

UC - UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados financieros

31 de diciembre de 2020

(Con el informe de los auditores independientes)



KPMG Dominicana
Acropolis Center, Suite 2300
Av. Winston Churchill
Apartado Postal 1467
Santo Domingo, República Dominicana

Teléfono (809) 566-9161
Telefax (809) 566-3468
RNC 1-01025913
 KPMG REPÚBLICA
DOMINICANA

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas y el Consejo de Administración de
UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas, que comprenden un resumen de las principales políticas de contabilidad y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UC - United Capital Puesto de Bolsa, S. A. al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana.

Fundamento de la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Puesto de Bolsa, de acuerdo con el Código de Ética para Contadores (IESBA) junto con los requerimientos de ética emitidos por el Instituto de Contadores Públicos Autorizados de la República Dominicana (ICPAD), que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República Dominicana, y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis - base contable

Llamamos la atención sobre la nota 2 a los estados financieros en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir al Puesto de Bolsa cumplir los requerimientos de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Asunto clave de la auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos.

(Continúa)

Inversiones en instrumentos financieros - a valor razonable con cambios en resultados del período y en otros resultados integrales (patrimonio)

Véase las notas 6.8, 9 y 12 a los estados financieros que se acompañan.

Asunto clave de la auditoría

Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales representan el 82 % del total de activos al 31 de diciembre de 2020. El Puesto de Bolsa utiliza un modelo de valoración desarrollado internamente para determinar el valor razonable de sus instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados y con cambios en otros resultados integrales.

La estimación del valor razonable de los activos financieros con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales es relevante para los estados financieros debido a que su determinación involucra el uso de juicios significativos y los efectos de calcular las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable afectan los resultados y el patrimonio del Puesto de Bolsa.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría más relevantes en relación con la estimación del valor razonable de los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en otros resultados integrales y su correspondiente contabilización, incluyó lo siguiente:

- ♦ Obtuvimos la conciliación del mayor auxiliar de la cartera de inversiones y verificamos la exactitud matemática de la conciliación.
- ♦ Evaluamos los controles clave en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Puesto de Bolsa en la determinación de los valores razonables.
- ♦ Evaluamos los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos financieros; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.
- ♦ Evaluamos que la metodología utilizada para la determinación del valor razonable se corresponda con una de las metodologías establecidas por las NIIF.

(Continúa)

Otros asuntos*Información complementaria*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos del Puesto de Bolsa, considerados en su conjunto. La información complementaria consiste en los anexos desde el I hasta el III a los estados financieros, la cual consiste en el estado de provisiones regulares y automáticas, el estado de la cartera de inversiones y el estado de cartera de custodia al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado a esa fecha, se presenta con el propósito de efectuar análisis adicionales y no forma parte de los estados financieros básicos. Dicha información ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría que se aplicaron en los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos relacionados con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Otra información

La administración del Puesto de Bolsa es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la memoria anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro correspondiente informe de auditoría. Se espera que la información en la memoria anual esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si de algún modo, parece contener un error material.

Cuando leamos el contenido de la memoria anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estaremos obligados a informar de este hecho a los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa.

Responsabilidad de la administración y de los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de reevaluar la capacidad del Puesto de Bolsa de continuar como negocio en marcha y revelar, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Puesto de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa razonable.

(Continúa)

Los encargados del gobierno del Puesto de Bolsa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Puesto de Bolsa.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros, considerados en su conjunto, están libres de errores materiales debido a fraude o error, así como emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- ♦ Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o la elusión del control interno.
- ♦ Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Puesto de Bolsa.
- ♦ Evaluamos que las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones presentadas por la administración.
- ♦ Concluimos sobre lo apropiado del uso, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Puesto de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, es requerido que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información correspondiente revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pudieran ocasionar que el Puesto de Bolsa no pueda continuar como un negocio en marcha.

(Continúa)

- ♦ Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Puesto de Bolsa, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y que, por lo tanto, son los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales, o reglamentarias, prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Registro en la SIMV núm. SVAE-001



CPA Luis Olivo
Registro en el ICPARD núm. 9401
Socio a cargo de la auditoría

22 de abril de 2021

Santo Domingo,
República Dominicana

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	8, 10, 11, 12, 26	1,434,277,208	2,010,700,440
Inversiones en instrumentos financieros:			
A valor razonable con cambios en resultados	8, 9, 10, 12, 26	3,530,375,748	5,212,472,393
A valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8, 9, 10, 12, 26	4,657,643,462	-
A costo amortizado	8, 12, 26	17,139,530	1,063,986,680
Otras cuentas por cobrar	8, 12, 26	33,658,441	893,730,816
Impuestos por cobrar	25	52,234,899	50,106,459
Inversiones en sociedades	12, 15, 26	76,095,767	76,095,767
Activos intangibles	16	37,302,200	17,750,384
Mejoras, mobiliario y equipos	17, 25	43,479,084	56,456,897
Activos por derecho a uso	18	68,795,170	80,157,588
Otros activos	10, 19	<u>6,988,739</u>	<u>18,443,553</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>9,957,990,248</u>	<u>9,479,900,977</u>

(Continúa)

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

<u>Pasivos</u>	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pasivos financieros:			
A valor razonable	8, 9, 12, 20, 26	241,407	91,073
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	8, 9, 12, 13, 20, 26	30,022,678	549,489
A costo amortizado:			
Obligaciones por financiamientos	8, 10, 12, 20, 26	4,691,874,123	2,540,137,439
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	8, 12, 20, 21, 26	2,030,960,056	2,021,662,249
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	8, 10, 12, 20, 22, 26	500,161,111	2,771,741,258
Otras cuentas por pagar	8, 10, 12, 14, 20, 23, 26	109,336,560	103,876,138
Acumulaciones y otras obligaciones	24	39,509,944	51,499,260
Impuestos por pagar	25	434,791	143,624
Total de pasivos		7,402,540,670	7,489,700,530
Patrimonio:			
Capital pagado	27	549,458,000	549,458,000
Reserva legal	27	109,891,599	109,891,599
Resultados acumulados	27	866,850,848	724,684,328
Resultados del ejercicio	27	996,729,165	606,166,520
Otro resultado integral	27	32,519,966	-
Total de patrimonio		2,555,449,578	1,990,200,447
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		9,957,990,248	9,479,900,977

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia
Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta Patricia Betances Marrero
Fecha: 2021.07.26 12:01:40 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por Melvis Altagracia Mejia Polanco
Fecha: 2021.07.26 12:57:44 -04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de resultados del período y otros resultados integrales

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado por instrumentos financieros:			
A valor razonable	14, 29, 30	1,448,908,161	1,578,818,873
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	29, 30	15,758,646	(183,857,554)
A costo amortizado	29, 30	60,488,146	241,294,088
Total resultados por instrumentos financieros		<u>1,525,154,953</u>	<u>1,636,255,407</u>
Resultado por intermediación:			
Comisiones por operaciones bursátiles y extrabursátiles	28, 29, 30	3,795,728	9,780,550
Gastos por comisiones y servicios	29, 30	(43,316,583)	(36,721,874)
Total resultados por intermediación		<u>(39,520,855)</u>	<u>(26,941,324)</u>
Gastos por financiamiento	20, 21, 22, 29, 30	(314,783,292)	(402,252,543)
Gastos de administración y comercialización	31	(359,983,619)	(298,080,604)
Otros resultados:			
Ganancia cambiaria, neta	10, 29	315,561,751	17,275,188
Resultado de inversiones en sociedades	15	-	9
Ingresos financieros	11	33,601,205	27,602,104
Otros ingresos	18	6,564,565	9,340,512
Otros gastos financieros	20	(169,009,807)	(356,888,605)
Total otros resultados		<u>186,717,714</u>	<u>(302,670,792)</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	25	997,584,901	606,310,144
Impuesto sobre la renta, neto	25	(855,736)	(143,624)
Resultados del período, neto		996,729,165	606,166,520
Partidas que serán reclasificadas posteriormente al resultado del período - inversiones de deuda al VRCORI:			
Cambio neto en el valor razonable		745,896,805	-
Reclasificados a resultados del período		(713,376,839)	-
Otros resultados integrales, neto		<u>32,519,966</u>	<u>-</u>
Total resultados integrales		<u>1,029,249,131</u>	<u>606,166,520</u>

VRCORI = Valor Razonable con Cambio en Otros Resultados Integrales.

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia
Betances Marrero
Firmado digitalmente por
Marta Patricia Betances
Marrero
Fecha: 2021.07.26 12:01:57
-04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altigracia
Mejía Polanco
Firmado digitalmente por
Melvis Altigracia Mejía Polanco
Fecha: 2021.07.26 13:00:48
-04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital en acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del período</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019		549,458,000	109,891,599	798,458,088	214,961,889	-	1,672,769,576
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período		-	-	-	606,166,520	-	606,166,520
Transferencia de resultados		-	-	214,961,889	(214,961,889)	-	-
Total de resultados integrales del período		-	-	214,961,889	391,204,631	-	606,166,520
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	(288,735,649)	-	-	(288,735,649)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		549,458,000	109,891,599	724,684,328	606,166,520	-	1,990,200,447
Total de resultados integrales de período:							
Resultados del período		-	-	-	996,729,165	-	996,729,165
Transferencia de resultados		-	-	606,166,520	(606,166,520)	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-	32,519,966	32,519,966
Total de resultados integrales del período		-	-	606,166,520	390,562,645	32,519,966	1,029,249,131
Transacciones con propietarios de la Compañía - dividendos o participaciones distribuidas	20, 27	-	-	(464,000,000)	-	-	(464,000,000)
Saldos al 31 de diciembre de 2020		549,458,000	109,891,599	866,850,848	996,729,165	32,519,966	2,555,449,578

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia
Betances Marrero

Marta Betances
Gerente General

Firmado digitalmente por
Marta Patricia Betances Marrero
Fecha: 2021.07.26 12:02:11
-04'00'

**Melvis Altagracia
Mejia Polanco**

Melvis Mejía
Contralora

Firmado digitalmente por
Melvis Altagracia Mejia Polanco
Fecha: 2021.07.26 13:01:41
-04'00'

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION:			
Comisiones pagadas		(39,520,855)	(26,941,324)
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable		3,176,386,975	3,924,920,604
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo amortizado		1,107,335,296	1,223,322,084
Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI		(4,635,717,030)	-
Gastos de administración y comercialización pagados		(327,109,176)	(292,720,696)
Intereses pagados	20	(310,525,632)	(388,573,728)
Impuestos pagados	25	(2,693,009)	(125,195)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		<u>1,041,033,263</u>	<u>(1,110,265,475)</u>
Flujo neto generado por las actividades de la operación		<u>9,189,832</u>	<u>3,329,616,270</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	15	-	9
Incorporación de propiedad, planta y equipos	17	(1,904,351)	(20,535,337)
Adquisición de activos intangibles	16	<u>(21,402,086)</u>	<u>(14,447,164)</u>
Flujo neto usado en las actividades de inversión		<u>(23,306,437)</u>	<u>(34,982,492)</u>
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Producto de obligaciones por financiamiento	20	53,444,911,736	77,415,245,739
Pagos de obligaciones por financiamientos	20	(53,530,081,386)	(80,429,711,291)
Producto de instrumentos financieros emitidos	20	1,000,000,000	1,000,000,000
Pago de instrumentos financieros emitidos	20	(1,000,000,000)	-
Pasivos por arrendamientos pagados	18, 20	(13,136,977)	(9,176,222)
Dividendos pagados	20, 27	<u>(464,000,000)</u>	<u>(288,735,649)</u>
Flujo neto usado en las actividades de financiamiento	20	<u>(562,306,627)</u>	<u>(2,312,377,423)</u>
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>(576,423,232)</u>	<u>982,256,355</u>
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>2,010,700,440</u>	<u>1,028,444,085</u>
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>1,434,277,208</u>	<u>2,010,700,440</u>

ORI = Otros Resultados Integrales.

(Continúa)

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de flujos de efectivo

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		Años terminados el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Conciliación entre el resultado del ejercicio y el efectivo neto provisto por las actividades de la operación			
Resultado del ejercicio		996,729,165	606,166,520
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	16, 17, 18	30,349,430	26,662,900
Gastos por financiamiento	18, 20	314,783,292	402,252,543
Gastos de impuesto sobre la renta	25	855,736	143,624
Pérdida en deterioro de las inversiones a valor razonable con cambio en ORI		10,593,534	-
Pérdida en disposición de mejoras, mobiliario y equipos	17	191,885	-
Efecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera sobre los pasivos	20	8,621,996	19,400,916
Efecto valoración de las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados		<u>9,015,030</u>	<u>15,569,246</u>
		1,371,140,068	1,070,195,749
Cambios en:			
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		1,703,126,808	2,557,289,790
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(4,665,350,696)	-
Inversiones a costo amortizado		1,046,847,150	982,027,996
Otras cuentas por cobrar		865,076,302	(872,357,934)
Otros activos		11,454,814	(15,997,332)
Pasivos financieros a valor razonable		127,819	38,255
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados		(549,489)	-
Otras cuentas por pagar		2,525,013	(21,302,992)
Acumulaciones por pagar y otros pasivos		<u>(11,989,316)</u>	<u>18,421,661</u>
Efectivo generado por las actividades de operación		322,408,473	3,718,315,193
Impuestos pagados	25	(2,693,009)	(125,195)
Intereses pagados	18, 20	<u>(310,525,632)</u>	<u>(388,573,728)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>9,189,832</u>	<u>3,329,616,270</u>

Las notas en las páginas 1 a 78 son parte integral de estos estados financieros.

Marta Patricia
Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta
Patricia Betances Marrero
Fecha: 2021.07.26 13:02:39 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis
Altagracia Mejía
Polanco

Firmado digitalmente por
Melvis Altagracia Mejía
Polanco
Fecha: 2021.07.26 13:02:39
-04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

1 Información general de la entidad

UC- United Capital Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa) fue constituido el 24 de mayo de 2007 bajo las leyes de la República Dominicana y fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 2 de junio de 2008 como un Puesto de Bolsa con el núm. SVPB-017. El mismo se dedica a la gestión y realización de los negocios de inversión, corretaje, garantías, suscripción, venta de valores y de servicios de asesoría a clientes inversionistas.

El Puesto de Bolsa se encuentra ubicado en la calle Rafael Augusto Sánchez núm. 86 en el edificio corporativo Roble Corporate Center, piso 6, Piantini, Santo Domingo, República Dominicana.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los principales ejecutivos del Puesto de Bolsa son los siguientes:

<u>Nombre</u>	<u>Posición</u>
José Javier Tejada Reynoso	Director General
Marta Betances	Gerente General
Melvis Mejía	Contralora
Manuel Pimentel	Gerente de Riesgo
Melisa Henning	Gerente de Cumplimiento
María Palacio	Gerente de Calidad
Santiago Navío	Gerente Sénior de Tesorería

2 Base de preparación

Las políticas e informaciones financieras del Puesto de Bolsa están conformes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana (en lo adelante SIMV).

Las prácticas contables establecidas por la SIMV son las NIIF. Sin embargo, la SIMV otorgó una dispensa para que los puestos de bolsas reconozcan y presenten en sus estados financieros algunas transacciones relacionadas con las operaciones de venta al contado con pactos de recompras (REPO) de manera diferente a lo previsto por las NIIF.

Las principales transacciones registradas y presentadas por el Puesto de Bolsa de manera diferente a lo requerido por las NIIF, son las siguientes:

- ♦ Presentación de los costos financieros incurridos sobre los financiamientos obtenidos a través de operaciones de REPO e intereses ganados sobre las inversiones involucradas en operaciones de REPO.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

2 Base de preparación (continuación)

- ♦ Reconocimiento y presentación de las diferencias entre el valor de ventas de las inversiones en operaciones de REPO y el precio pactado para la recompra futura.
- ♦ El Puesto de Bolsa presenta los intereses por cobrar procedentes de las inversiones subyacentes de los acuerdos de venta con pacto de recompra en el estado de situación financiera como inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado, cuando deberían estar presentadas como parte de las inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados. De conformidad con las NIIF, los activos financieros y sus intereses forman parte del valor razonable del instrumento financiero, por lo que no deben presentarse por separado en el estado de situación financiera.
- ♦ Algunas revelaciones y presentaciones son realizadas siguiendo los modelos de estados financieros emitidos por la SIMV.

Período cubierto

Los estados financieros que se acompañan comprenden a los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, así como los estados de resultados del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados a esas fechas.

Hipótesis de negocio en marcha

El Puesto de Bolsa, al elaborar estos estados financieros que se acompañan, evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La gerencia del Puesto de Bolsa no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que el Puesto de Bolsa continúe con sus operaciones normales.

Los estados financieros que se acompañan han sido aprobados por la gerencia del Puesto de Bolsa para su emisión en fecha 22 de abril de 2021. La aprobación final de estos estados financieros debe ser realizada por la Asamblea de Accionistas.

3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en pesos dominicanos (RD\$), que es la moneda funcional del Puesto de Bolsa.

4 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente, las revisiones de las estimaciones contables se reconocen prospectivamente.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)**4.1 Juicios**

La información sobre juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad que tienen el efecto más importante sobre los importes reconocidos en los estados financieros se presenta en la siguiente nota:

Nota 12 - Instrumentos financieros: Evaluación del modelo de negocio dentro del cual se mantienen los activos y evaluación de si los términos contractuales del activo financiero son solamente pagos de capital e intereses sobre el monto principal pendiente.

4.2 Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones al 31 de diciembre de 2020 que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el próximo año financiero, se incluyen en las siguientes notas:

- ♦ Nota 8 - Gestión de riesgo financiero: Determinación de entradas en el modelo de medición de pérdidas crediticias esperadas, incluyendo supuestos clave utilizados en la estimación de flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.
- ♦ Nota 9 - Valor razonable de instrumentos financieros con entradas no observables significativas.

4.3 Medición de los valores razonables

El Puesto de Bolsa tiene establecido un marco general de control con respecto a la medición de valores razonables. La gerencia tiene la responsabilidad general de supervisar todas las mediciones significativas de valor razonable incluyendo los valores de nivel 3 y reporta directamente al gerente general.

Cuando se utiliza información de terceros para medir los valores razonables, tales como cotizaciones de agencias de corretaje o de servicios de valuación, la gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes a la valuación. La gerencia evalúa la evidencia obtenida de terceros, para sustentar la conclusión de que las valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF, así como sobre el nivel de la jerarquía de valor razonable donde deben clasificarse.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Puesto de Bolsa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se determinan en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable, que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

4 Uso de juicios y estimaciones (continuación)

4.3 Medición de los valores razonables (continuación)

- Nivel 1 Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3 Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La nota 9 incluye información adicional sobre los supuestos utilizados para medir los valores razonables.

5 Base de medición

Los estados financieros se han preparado con base en el costo histórico, excepto por las siguientes partidas, medidas utilizando bases alternativas en cada fecha de reporte:

	<u>Base de medición</u>
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable	Valor razonable
Pasivos financieros a valor razonable - instrumentos financieros derivados	Valor razonable

Las políticas de contabilidad que se describen a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros que se acompañan.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad**6.1 Transacciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a pesos dominicanos (RD\$), a la tasa de cambio vigente en el mercado a la fecha de los estados financieros. Los ingresos y gastos se convierten a pesos dominicanos (RD\$) utilizando la tasa vigente a la fecha de la transacción. Las diferencias resultantes de la conversión de los activos y pasivos se presentan como reajuste y diferencia en cambio, en el renglón de otros resultados en los estados de resultados del período y otros resultados integrales que se acompañan.

6.2 Reconocimiento de ingresos**6.2.1 Ingresos por instrumentos financieros**

Los ingresos provenientes de instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos en resultados sobre la base de lo devengado, en función de los cambios que experimenta el valor razonable de dichos instrumentos. Los ingresos por intereses sobre el portafolio de inversiones para comercialización se consideran incidentales a las operaciones de comercialización del Puesto de Bolsa y se presentan junto con los cambios en el valor razonable en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados registrados a valor razonable con cambios en resultados se presentan en el renglón de resultados por instrumentos financieros a valor razonable instrumentos financieros derivados.

Las ganancias y pérdidas en la venta de instrumentos financieros se reconocen a la fecha de liquidación de cada transacción.

Los ingresos por intereses sobre activos financieros a costo amortizado calculados usando el método de tasa de interés efectiva, se reconocen en el estado de resultados del período y como parte del resultado por instrumentos financieros - a costo amortizado.

6.2.2 Ingresos por intermediación

Los ingresos por comisiones se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Estos ingresos incluyen comisiones por estructuración de emisiones que se reconocen como ingresos según lo establecido en el contrato firmado con cada cliente, y las comisiones por la colocación de emisiones que se reconocen como ingresos diariamente según se va colocando la emisión.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.3 Beneficios a empleados****6.3.1 Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se reconocen en los resultados cuando se presta el servicio relacionado. Se reconoce una obligación por el importe que se espera pagar por participación de los empleados en las utilidades, si el Puesto de Bolsa tiene una obligación presente legal o implícita de pagar este monto como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y se puede hacer un estimado fiable.

6.3 Beneficios a empleados**6.3.2 Aportes a la seguridad social**

El Puesto de Bolsa reconoce en los resultados, los aportes efectuados mensualmente al Sistema Dominicano de Seguridad Social de conformidad con lo establecido en la Ley de Seguridad Social (Ley núm. 87-01). Este sistema funciona con un esquema de cuenta de capitalización individual, consiste en aportes que deben realizar el empleador y los empleados de manera particular y que son administrados por una administradora de pensiones. A la edad de retiro, el empleado recibe el monto de los aportes realizados por él y su empleador más el rendimiento de la cuenta de capitalización individual.

6.3.3 Prestaciones por terminación

El Código de Trabajo de la República Dominicana requiere que los patronos paguen un auxilio de preaviso y cesantía a aquellos empleados cuyos contratos de trabajo sean terminados sin causa justificada. El Puesto de Bolsa registra el pago de sus prestaciones como gastos en la medida en que los contratos de trabajo son terminados por esta.

6.4 Costos financieros

Los costos financieros están compuestos por los gastos de intereses sobre préstamos y otras obligaciones financieras. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

El reconocimiento de los gastos en el estado de resultados se efectúa cuando es probable que estos se generen y puedan ser medidos con fiabilidad de acuerdo a las siguientes condiciones:

- ♦ Los gastos por concepto de intereses y otros gastos financieros se reconocen diariamente sobre la base de la proporcionalidad del tiempo bajo el criterio de lo devengado, esto es, a partir de la fecha del reconocimiento inicial de la obligación contractual a entregar una cantidad de intereses.
- ♦ Los gastos por concepto de reexpresión del valor razonable de los activos y pasivos financieros se reconocen diariamente.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.4 Costos financieros (continuación)**

Las ganancias en cambio son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o gastos financieros, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

6.5 Impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto está compuesto por el impuesto corriente y de años anteriores. El impuesto corriente es reconocido en los resultados, excepto que se relacione directamente con una partida reconocida en el patrimonio donde se presentan como otros resultados integrales.

6.5.1 Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio. El monto del impuesto corriente por pagar o por recibir es el mejor estimado del monto de impuesto que se espera pagar o recibir que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos sobre la renta, si alguno. Esta medición se realiza utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de los estados combinados de situación financiera.

6.5.2 Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera, y los montos usados para propósitos tributarios.

Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas.

Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Se reconocen activos por impuesto diferido en la medida en que sea probable que existirá renta imponible futura disponible para que las diferencias temporarias puedan ser utilizadas. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.5 Impuesto sobre la renta (continuación)****6.5.2 Impuesto diferido (continuación)**

El impuesto diferido se mide utilizando tasas de impuestos que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen, utilizando tasas aprobadas o prácticamente aprobadas a las fechas de los estados separados de situación financiera.

El impuesto diferido activo es reconocido, solo si es probable que las partidas que lo originan puedan ser aprovechadas fiscalmente al momento de revertirse.

6.5.3 Impuesto de años anteriores

El impuesto de años anteriores corresponde a la diferencia entre el monto provisionado de impuesto sobre la renta y el monto liquidado al momento de efectuar la declaración jurada de sociedades.

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos**6.6.1 Reconocimientos y medición**

Las mejoras, mobiliario y equipos se miden al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas.

El programa de computadora adquirido, el cual está integrado a la funcionalidad del equipo relacionado, se capitaliza como parte de ese equipo.

Cuando partes significativas de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos tienen vidas útiles diferentes, se reconocen como elementos separados (componentes significativos) de mejoras, mobiliario y equipos.

Cuando una porción de un activo tiene vida útil diferente se contabiliza por componente, es decir, como un activo separado.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de un elemento de mejoras, mobiliario y equipos (calculada como la diferencia entre el valor obtenido de la disposición y el importe en libros del elemento) se reconoce en los resultados.

6.6.2 Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores se capitalizan solo si es probable que el Puesto de Bolsa recibirá los beneficios económicos futuros asociados con los costos. Las reparaciones y mantenimientos continuos se reconocen en los resultados cuando se incurren.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.6 Mejoras, mobiliario y equipos (continuación)

6.6.3 Depreciación

La depreciación se calcula para dar de baja al costo de los elementos de mejoras, mobiliario y equipos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta, con base en sus vidas útiles estimadas y se reconoce en los resultados. Los activos arrendados se deprecian sobre el plazo del arrendamiento o su vida útil, el menor, a menos que sea razonablemente probable que el Puesto de Bolsa obtendrá la propiedad al final del plazo de arrendamiento.

El estimado de vidas útiles de mejoras, mobiliario y equipos, es como sigue:

<u>Descripción</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mejoras a propiedades arrendadas	5
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de cómputo	5
Otros	<u>1-5</u>

El método de depreciación, vida útil y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan, si es necesario.

6.7 Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados solo cuando aumentan los beneficios económicos futuros, incorporados en el activo específico relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos se reconocen en resultados cuando se incurren.

Amortización

La amortización se calcula sobre el costo de los activos menos sus valores residuales estimados, utilizando el método de línea recta sobre sus vidas útiles estimadas y se reconocen en resultados.

El método de amortización, la vida útil y el valor residual son revisados al final de cada período y ajustados, si es necesario. El estimado de la vida útil de los programas de computadora (*software*) es de cinco años.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros****6.8.1 Reconocimiento y medición inicial**

Los deudores por intermediación e instrumentos de deudas emitidos se reconocen inicialmente cuando se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Puesto de Bolsa se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo (a menos que sea una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero, se mide inicialmente al valor razonable más; en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

6.8.2 Clasificación y medición posterior

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como: costo amortizado; al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de deuda, al valor razonable con cambios en otro resultado integral - inversión de patrimonio, o al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Puesto de Bolsa cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales.
- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Una inversión en deuda se mide al valor razonable con cambios en otro resultado integral si cumple con las condiciones siguientes y no está medido al valor razonable con cambios en resultados:

- ♦ El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

- ♦ Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantiene para negociar, el Puesto de Bolsa puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, tal como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Puesto de Bolsa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos de estar medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo se elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

Activos financieros

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio

El Puesto de Bolsa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene un activo financiero a un nivel de cartera, debido a que esto refleja la manera en que se gestiona el negocio y en el que se entrega la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- ♦ Las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Estos incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la de los pasivos relacionados o las salidas de efectivo esperadas, o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos.
- ♦ Cómo se evalúa el rendimiento de la cartera y se informa a la administración del Puesto de Bolsa.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros (continuación)

Activos financieros - evaluación del modelo de negocio (continuación)

- ♦ Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo) y cómo se gestionan esos riesgos.
- ♦ Cómo se retribuye a los gestores del negocio, por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados, o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos.
- ♦ La frecuencia, el volumen y el calendario de ventas de activos financieros en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad futura de ventas.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito, de acuerdo con el reconocimiento continuo de los activos.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Para los fines de esta evaluación, el principal se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El interés se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero y el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos, por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos, así como también un margen de beneficio.

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos de capital e intereses, el Puesto de Bolsa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene una condición contractual que podría cambiar el calendario o el monto de flujos de efectivo contractuales de manera que no cumplirían con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera:

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.8 Instrumentos financieros (continuación)

6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)

Activos financieros - evaluación si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (continuación)

- ♦ Hechos contingentes que cambiaron el importe o el calendario de los flujos de efectivo.
- ♦ Términos que podrían ajustar la tasa del cupón contractual, incluyendo las características de tasa variable.
- ♦ Características de pago anticipado y prórroga.
- ♦ Términos que limitan el derecho al Puesto de Bolsa a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos, por ejemplo: características sin recurso.

Una característica del pago anticipado es consistente con el criterio de únicamente pago del principal y los intereses si el importe del pago anticipado representa sustancialmente los montos no pagados de capital e intereses sobre el monto principal pendiente, que puede incluir compensaciones adicionales razonables para la cancelación anticipada del contrato. Adicionalmente, en el caso de un activo financiero adquirido con un descuento o una prima con respecto a su valor nominal contractual, una característica que permite o requiere el pago anticipado de un importe que represente sustancialmente la cantidad al valor nominal contractuales más los intereses contractuales devengados, pero no pagados, que también puede incluir una compensación adicional razonable por terminación anticipada, se considera consistente con este criterio si el valor razonable de la característica de pago anticipado es insignificante en el reconocimiento inicial.

Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en los resultados.

Activos financieros al costo amortizado

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas por cambio de moneda extranjera y el deterioro, se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Activos financieros - medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)******Operaciones de compra con pacto de retroventa***

Los valores mantenidos bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento generalmente a corto plazo, con garantía de valores en las cuales el Puesto de Bolsa toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado, y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre este valor de compra y de precio de venta se reconoce como ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Estos contratos constituyen una actividad financiera para obtener u otorgar liquidez en la que no se transfieren los riesgos y beneficios de los valores adquiridos, razón por la cual las NIIF no la consideran definitiva para registrar la inversión o la baja definitiva del activo financiero involucrado, normalmente títulos y valores de deuda.

Inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Las inversiones en instrumentos de patrimonio, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que el Puesto de Bolsa carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial. El ingreso por interés es calculado bajo el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda y el deterioro se reconoce en resultados. Cualquier otra ganancia o pérdida neta en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Inversiones de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo claramente represente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otro resultado integral y nunca se reclasifica en resultados.

Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado, o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica como al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociar, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.2 Clasificación y medición posterior (continuación)*****Pasivos financieros - clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas (continuación)***

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Otros pasivos financieros se valoran posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los gastos por intereses y las ganancias y pérdidas en divisas se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas***Activos financieros***

El Puesto de Bolsa da de baja un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y no retiene el control sobre los activos transferidos.

El Puesto de Bolsa realiza transacciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos, o sustancialmente todos, los riesgos y beneficios de los activos transferidos. En estos casos, los activos transferidos no se dan de baja.

Pasivos financieros

El Puesto de Bolsa da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Puesto de Bolsa también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada, incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos, se reconoce en resultados.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)*****Baja en cuentas (continuación)******Operaciones de venta con acuerdo de recompra***

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto operativo.

Los valores entregados como colaterales seguirán contabilizados en el estado financiero, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad sobre los valores a menos que haya un incumplimiento del contrato.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto se presenta en el estado de situación financiera solamente cuando el Puesto de Bolsa tiene un derecho que puede ejercer legalmente para compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

6.8.3 Instrumentos financieros derivados

El Puesto de Bolsa mantiene instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo en moneda extranjera y tasa de interés. Los derivados implícitos son separados de los contratos principales y registrados de forma separada si el contrato principal no es un activo financiero y se cumplen ciertos criterios.

Los derivados se miden inicialmente al valor razonable. Luego del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable y sus cambios generalmente se reconocen en resultados.

El Puesto de Bolsa designa ciertos derivados como instrumentos de cobertura para cubrir la variabilidad en los flujos de efectivo asociados con transacciones previstas altamente probables derivados de cambios en tasas de cambio y de interés, y ciertos pasivos financieros derivados y no derivados como coberturas del riesgo de moneda extranjera en una inversión neta en una operación en el extranjero.

Al inicio de relaciones de cobertura designadas, el Puesto de Bolsa documenta el objetivo y estrategia de gestión de riesgos para emprender la cobertura. Este también documenta la relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, incluyendo si se espera que los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta y el instrumento de cobertura se compensen entre sí.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor**

El Puesto de Bolsa reconoce estimaciones de pérdidas crediticias esperadas por:

- ♦ Los activos financieros medidos al costo amortizado.
- ♦ Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- ♦ Los activos de contratos (según lo definido en la NIIF 15).

El Puesto de Bolsa mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mida como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- ♦ Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.
- ♦ Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo de crédito, es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores por intermediación y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Puesto de Bolsa considera la información razonable y sustentable que sea relevante, y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Puesto de Bolsa y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Puesto de Bolsa asume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Puesto de Bolsa considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- ♦ No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Puesto de Bolsa sin un recurso, tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna).
- ♦ El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

El Puesto de Bolsa considera que un instrumento de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de grado de inversión. El Puesto de Bolsa considera que esto corresponde a un grado de acuerdo a la clasificación a mayor por parte de la agencia calificadora.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

Las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de 12 meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el cual el Puesto de Bolsa está expuesto al riesgo de crédito.

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias, las cuales se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo, es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Puesto de Bolsa espera recibir.

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro de crédito

En cada fecha de presentación, el Puesto de Bolsa evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro de crédito. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.8 Instrumentos financieros (continuación)****6.8.4 Deterioro del valor (continuación)**

- ♦ Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario.
- ♦ Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento, o un suceso de mora de más de 90 días.
- ♦ La reestructuración de un préstamo o adelantos por parte del Puesto de Bolsa en términos que este no consideraría de otra manera.
- ♦ Sea probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- ♦ La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Presentación de la estimación para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida en que no exista una posibilidad realista de recuperación. Este es generalmente el caso cuando el Puesto de Bolsa determina que el deudor no tiene activos o fuentes de ingresos que podrían generar flujos de efectivo suficientes para pagar los importes sujetos al castigo. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales a fin de cumplir con los procedimientos del Puesto de Bolsa para la recuperación de los importes adeudados.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.9 Deterioro del valor de los activos no financieros**

En cada fecha de los estados de situación financiera, el Puesto de Bolsa revisa los importes en libros de sus activos no financieros, diferentes a los inventarios y el activo por impuesto diferido, para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía con vida útil indefinida se prueba por deterioro cada año.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivadas de otros activos unidades generadoras de efectivo (UGE). La plusvalía surgida en una combinación de negocios es distribuida a la UGE o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de combinación.

El importe recuperable de un activo, o UGE, es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso se determina con base en los flujos de efectivo futuros estimados descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la percepción actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo, o UGE, excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados. Una pérdida por deterioro se reversa hasta que el importe del activo no exceda el importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida sobre la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se reversa solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

6.10 Capital social**6.10.1 Acciones ordinarias**

Los costos incrementales atribuidos directamente a la emisión de acciones comunes se reconocen como una reducción del patrimonio. El impuesto sobre la renta relacionado con una transacción de patrimonio se reconoce de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.10 Capital social (continuación)****6.10.2 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a accionistas es reconocida como un pasivo en los estados financieros en el momento en el cual los dividendos son aprobados por los accionistas de el Puesto de Bolsa hasta que los mismos son pagados.

6.11 Inversiones en sociedades

El Puesto de Bolsa mantiene inversiones en la Bolsa de Valores de la República Dominicana y en OTC Dominicana, S. A., que son valorizadas al costo.

La administración considera que el costo es la estimación más apropiada del valor de mercado de las acciones mantenidas en las distintas entidades, pues reflejan la sustancia económica de adquirir estas acciones, que es la de obtener el derecho a efectuar las actividades propias del negocio de intermediación de valores y, por lo tanto, no existe la intención de obtener beneficios por la enajenación de estas. Adicionalmente, la Administración considera que las transacciones de este tipo de instrumentos son esporádicas y no se realizan en un mercado activo y profundo; por consiguiente, no existe información de mercado suficiente para determinar un valor razonable.

6.12 Provisiones

Una provisión es reconocida si, como resultado de un suceso pasado o presente, el Puesto de Bolsa tiene una obligación legal o implícita que puede ser estimada y es probable que se necesiten utilizar recursos económicos para negociar y cerrar la obligación. Las provisiones son determinadas descontando el flujo de caja esperado que sea necesario para liquidar el pasivo.

6.13 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos en efectivo y depósitos a la vista con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo del Puesto de Bolsa, están incluidos como un componente del efectivo y equivalentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

6.14 Arrendamientos

Al inicio de un contrato, el Puesto de Bolsa evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el mismo transmite los derechos de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)

6.14 Arrendamientos (continuación)

i. Como arrendatario

Al comienzo, o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Puesto de Bolsa asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, el Puesto de Bolsa decidió no separar componentes no arrendados y se contabilizan los componentes, arrendados y no arrendados, como un solo componente de arrendamiento.

El Puesto de Bolsa reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, a la fecha en que inicia el arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en, o antes de, la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente, o para restaurar el activo subyacente o el lugar en el que se encuentra, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que en el arrendamiento se transfiera la propiedad del activo subyacente al Puesto de Bolsa al término del plazo del arrendamiento, o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Puesto de Bolsa ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso será depreciado durante la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base como los de propiedad y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente en pérdidas por deterioro, si las hay, y ajustadas para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan a la fecha de inicio, descontado utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental del Puesto de Bolsa. Generalmente, el Puesto de Bolsa utiliza su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

El Puesto de Bolsa determina su tasa de interés incremental obteniendo tasas de interés de varias fuentes de financiamiento externo y realiza ciertos ajustes para reflejar los términos del arrendamiento y tipo del activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- ♦ Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)***i. Como arrendatario (continuación)*

- ♦ Pagos de arrendamientos variables, los cuales dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa como la fecha de inicio.
- ♦ La cantidad que se espera pagar bajo una garantía de valor residual.
- ♦ El precio del ejercicio bajo una opción de compra que el Puesto de Bolsa esté razonablemente seguro de ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional, si el Puesto de Bolsa está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el mismo esté razonablemente seguro de no terminar antes de tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Es medido nuevamente cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Puesto de Bolsa acerca del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Puesto de Bolsa cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación, o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en sustancia.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Puesto de Bolsa presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presenta como tal en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento en préstamos y cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor

El Puesto de Bolsa ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos, en arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidos equipos de TI. El Puesto de Bolsa reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.14 Arrendamientos (continuación)*****ii. Como arrendador***

Para clasificar cada arrendamiento, el Puesto de Bolsa realiza una evaluación general de si en el arrendamiento se transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Puesto de Bolsa considera ciertos indicadores, tales como si el arrendamiento durará la mayor parte de la vida económica del activo.

Cuando el Puesto de Bolsa es un arrendador intermedio, contabiliza sus intereses en el arrendamiento principal y subarrendamiento, por separado.

Evalúa la clasificación de arrendamiento de un subarrendamiento con referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal, no con referencia al activo subyacente. Si un arrendamiento principal, es a corto plazo y el Puesto de Bolsa aplica la exención descrita anteriormente, entonces clasifica el subarrendamiento como un arrendamiento operativo.

Si un acuerdo contiene componentes arrendados y no arrendados, entonces el Puesto de Bolsa aplica la NIIF 15 para asignar la contraprestación en el contrato.

El Puesto de Bolsa reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos en base de línea recta, durante el plazo del arrendamiento como parte de otros ingresos.

6.15 Medición de valor razonable

Valor razonable es el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en la fecha de medición, en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal o, en su ausencia, el mercado más ventajoso al que tiene acceso el Puesto de Bolsa en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Varias políticas de contabilidad y revelaciones en los estados financieros del Puesto de Bolsa requieren la medición de valores razonables, tanto para activos financieros y no financieros como para pasivos.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

6 Principales políticas de contabilidad (continuación)**6.15 Medición de valor razonable (continuación)**

Cuando está disponible, el Puesto de Bolsa mide el valor razonable de un instrumento financiero utilizando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento financiero. Un mercado se considera activo si las transacciones para activos y pasivos ocurren con la suficiente frecuencia y volumen para proveer información de precios sobre una base continua.

Si no hay precios cotizados en un mercado activo, el Puesto de Bolsa utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración seleccionada incorpora todos los factores que los participantes del mercado tomarían en consideración al ponerle precio a la transacción.

Cuando un activo o un pasivo medidos al valor razonable tienen un precio de oferta y un precio de demanda, el Puesto de Bolsa mide los activos y posiciones largas al precio de oferta, y los pasivos y posiciones cortas al precio de demanda.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Cuando el Puesto de Bolsa determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial es diferente del precio de transacción y el valor razonable es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico o bien, determinado con base en una técnica de valoración para la cual ningún dato de entrada no observable se considera insignificante en relación con la medición, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia se reconoce en los resultados utilizando una base apropiada y durante el plazo del instrumento, pero no después que la valuación esté totalmente soportada por data observable en el mercado o la transacción esté cerrada. Los activos financieros se encuentran valorados a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del estado de situación financiera. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en resultados.

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1ro. de enero de 2020 y su aplicación anticipada está permitida. Sin embargo, la siguiente norma nueva o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por el Puesto de Bolsa en la preparación de estos estados financieros.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)**a) Contratos onerosos - costo de cumplimiento de un contrato (enmiendas a la NIC 37)**

Las enmiendas especifican cuales costos incluye una entidad al determinar el costo de cumplir un contrato con el fin de evaluar si el contrato es oneroso. Las enmiendas se aplican para los períodos de presentación de informes anuales que comiencen a partir del 1ro. de enero de 2022, para los contratos existentes en la fecha en que se apliquen por primera vez las enmiendas. A la fecha de la aplicación inicial, el efecto acumulado de aplicar las enmiendas se reconoce como un ajuste del saldo inicial a las utilidades retenidas u otros componentes del patrimonio, según aplique. Los comparativos no se actualizan. El Puesto de Bolsa no espera que esta norma tenga efecto sobre sus estados financieros.

b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

Las enmiendas se refieren a cuestiones que podrían afectar la información financiera como resultado de la reforma de una tasa de interés de referencia, incluidos los efectos de los cambios en los flujos de efectivo contractuales o las relaciones de cobertura que surgen de la sustitución de una tasa de interés de referencia con una tasa de referencia alternativa. Las enmiendas proporcionan una exención práctica de ciertos requisitos de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 sobre:

- ♦ Cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamiento.
- ♦ Contabilidad de cobertura.

i. Cambio en la base para determinar los flujos de efectivo

Las enmiendas requerirán que una entidad contabilice un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo o pasivo financiero requerido por la reforma de los tipos de interés de referencia mediante la actualización del tipo de interés efectivo del activo o pasivo financiero.

ii. La contabilidad de cobertura

Las enmiendas proporcionan excepciones a los requisitos de contabilidad de cobertura en las siguientes áreas:

- ♦ Permitir la enmienda de la designación de una relación de cobertura para reflejar los cambios que requiere la reforma.
- ♦ Cuando una partida cubierta en una cobertura de flujo de efectivo se modifica para reflejar los cambios que requiere la reforma, se considerará que el monto acumulado en la reserva de cobertura de flujo de efectivo se basa en la tasa de referencia alternativa a la que se aplican los flujos de efectivo futuros cubiertos.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

7 Normas emitidas, pero aún no efectivas (continuación)**b) Reforma de la tasa de interés de referencia - Fase 2 (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) (continuación)*****ii. La contabilidad de cobertura (continuación)***

- ♦ Cuando un grupo de partidas se designa como partida cubierta y una partida en el grupo se modifica para reflejar los cambios requeridos por la reforma, las partidas cubiertas se asignan a subgrupos en función de las tasas de referencia que se están cubriendo.
- ♦ Si una entidad espera razonablemente que una tasa de referencia alternativa sea identificable por separado dentro de un período de 24 meses, no está prohibido designar la tasa como un componente de riesgo no especificado contractualmente si no es identificable por separado en la fecha de designación.

iii. Revelación

Las enmiendas requerirán que el Puesto de Bolsa revele información adicional sobre la exposición de la entidad a los riesgos que surgen de la reforma del índice de referencia de las tasas de interés y las actividades de administración de riesgos relacionadas.

iv. Transición

El Puesto de Bolsa ha previsto aplicar las modificaciones a partir del 1ro. de enero de 2021. La aplicación no afectará los montos informados para el año 2020 o períodos anteriores.

c) Otras normas

No se espera que las siguientes normas nuevas y o enmiendas a normas tengan un efecto material en los estados financieros de la Compañía:

- ♦ Concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (enmienda a la NIIF 16).
- ♦ Propiedad, planta y equipos: Producto antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16).
- ♦ Referencia al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).
- ♦ Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes (enmiendas a la NIC 1).
- ♦ NIIF 17 *Contratos de Seguro* y sus modificaciones.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero**8.1 Administración del riesgo financiero**

La administración del riesgo es realizada por la gerencia de riesgo bajo las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La gerencia de riesgo identifica, evalúa, monitorea y administra los riesgos financieros relacionados a las operaciones del Puesto de Bolsa por medio de reportes internos de riesgos que analizan las exposiciones de riesgos en base al grado de magnitud de estos. Estos riesgos incluyen riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de moneda extranjera, de tasa de interés de valor razonable y el de precio), de crédito, de liquidez y de tasa de interés de los flujos de efectivo.

Para monitorear y administrar estos riesgos el Consejo de Administración ha establecido al Comité de Riesgo, quien es responsable de:

- ♦ Diseñar y evaluar las políticas y estrategias que afectan los niveles de riesgos del Puesto de Bolsa.
- ♦ Decidir sobre los sistemas de administración de riesgos del Puesto de Bolsa (crédito, liquidez, mercado y operacional), así como del plan de continuidad de negocio.
- ♦ Someter a la aprobación del Consejo de Administración las modificaciones necesarias a políticas de riesgo y determinación de límites, así como la tolerancia a estos riesgos.
- ♦ Evaluar las matrices de riesgo, determinando cómo administrar el riesgo y en qué casos deben establecerse tratamientos para evitar, reducir, transferir o aceptar riesgo.
- ♦ Establecer acciones correctivas para que los eventos más impactantes de riesgo residual se ubiquen en lugares de bajo impacto, dirigidas a las diferentes áreas del Puesto de Bolsa de acuerdo con sus competencias, y a los responsables de cada proceso.

8.2 Exposición de riesgos

Los principales riesgos identificados por el Puesto de Bolsa son los siguientes:

- ♦ Riesgo crediticio
- ♦ Riesgo de mercado
- ♦ Riesgo de liquidez

8.2.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no cumplan con sus obligaciones contractuales y se originan basicamente del efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones en instrumentos financieros, las otras cuentas por cobrar y las inversiones en sociedades.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)**

Las políticas de aprobaciones, metodologías, control y seguimiento en materia de gestión del riesgo de crédito se rigen por las establecidas en el manual de políticas y normas de gestión de riesgo aprobadas por el Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa tiene una concentración de sus inversiones en títulos valores del Gobierno Dominicano y del Banco Central de la República Dominicana de 61 % y 93 %, respectivamente.

Un resumen de la calificación crediticia de los activos financieros al 31 de diciembre 2020 y 2019, es como sigue:

Efectivo y equivalentes de efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Calificación crediticia internacional - Fitch AAA	-	710,721,166
Calificación crediticia internacional - Fitch A	1,744,575	-
Calificación crediticia internacional - Fitch A+	618,140,365	-
Calificación crediticia local - Fitch AAA	137,864,686	-
Calificación crediticia local - Fitch AA+	333,088,232	717,844,834
Calificación crediticia local - Fitch A+	125,690	403,373
Calificación crediticia local - Fitch A	283,228	66,972
Calificación crediticia local - Fitch A-	397,357	113,358
Calificación crediticia local - Fitch AA-	884,550	-
Calificación crediticia local - Fitch BBB	24,738	23,019
Calificación crediticia local - Fitch BBB-	-	44,399
Calificación crediticia local - Fitch BB+	44,387	-
Calificación crediticia local - Feller Rate A-	-	200,178,258
Calificación crediticia local - Feller Rate AAA	-	1,105,123
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	308,495	28,615
Calificación crediticia local - PCR BBB-	28,403	-
Calificación crediticia local - PCR BBB+	557,074	-
Calificación crediticia local - CR BBB	29,793	-
Calificación crediticia internacional - PCR A+	-	-
Calificación crediticia internacional - PCR BBB	-	373,674,326
Calificación crediticia internacional - PCR BBB+	-	335,848
Calificación crediticia internacional - PCR BBB-	-	26,236
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	340,626,539	-
Calificación crediticia internacional - S&P BBB+	109,096	6,114,913
Sin calificación crediticia (a)	20,000	20,000
	<u>1,434,277,208</u>	<u>2,010,700,440</u>

(a) El monto corresponde al efectivo en caja chica.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados</i>		
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	27,760,828	3,966,761,281
Calificación crediticia internacional - Moodys B2	90,788,146	-
Calificación crediticia local - Fitch AA+	3,321,014	-
Calificación crediticia local - Fitch AA	22,622,926	700,704,700
Calificación crediticia local - Fitch AA-	3,750,205	-
Calificación crediticia local - Fitch AAA	-	2,124,334
Calificación crediticia local - Fitch A-	-	15,978,747
Calificación crediticia local - Fitch BBB+	-	2,225,947
Calificación crediticia local - Fitch BB-	1,517,210,398	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA+	-	3,152,276
Calificación crediticia local - Feller Rate A+	-	3,982,099
Calificación crediticia local - Feller Rate A	-	52,280,679
Calificación crediticia local - Fitch Rate A-	31,734,741	-
Calificación crediticia local - Feller Rate AA-	-	50,951,820
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB+	9,783,764	298,396,028
Calificación crediticia local - Feller Rate BBB	-	104,576,978
Calificación crediticia local - Feller A+fa	415,116	-
Calificación crediticia local - Feller AA-fa	423,629,864	-
Calificación crediticia local - Feller A-fa	281,415,891	-
Calificación crediticia local - Feller BBBfa	141,359,469	-
Sin calificación crediticia	976,583,386	11,337,504
	<u>3,530,375,748</u>	<u>5,212,472,393</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI</i>		
Calificación crediticia local - Fitch AA+	475,089,528	-
Calificación crediticia local - Fitch BB-	3,893,219,546	-
Calificación crediticia internacional - Fitch B-	251,143,983	-
Calificación crediticia internacional - Moodys B2	30,262,715	-
Calificación crediticia local - S&P B+	7,927,690	-
	<u>4,657,643,462</u>	<u>-</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.1 Riesgo de crédito (continuación)****8.2.1.1 Calificación crediticia de los activos financieros (continuación)**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado</i>		
Calificación crediticia local - Fitch A	-	15,388,826
Calificación crediticia internacional - Fitch BB-	17,139,530	427,213,282
Calificación crediticia local - Fitch BBB	<u>-</u>	<u>621,384,572</u>
	<u>17,139,530</u>	<u>1,063,986,680</u>
<i>Otras cuentas por cobrar</i>		
Calificación crediticia internacional - Moody B	-	868,140,119
Contrapartes sin calificación crediticia		
Cuentas por cobrar empleados	16,177,123	17,511,849
Otras cuentas por cobrar	<u>17,481,318</u>	<u>8,078,848</u>
	<u>33,658,441</u>	<u>893,730,816</u>

8.2.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en los precios en el mercado, tales como tasas de cambio en moneda extranjera y tasas de interés que pueden afectar los ingresos del Puesto de Bolsa o el valor de los instrumentos financieros que este posea.

El objetivo de administrar el riesgo de mercado es manejar y controlar las exposiciones al riesgo del mercado dentro de parámetros aceptables, mientras se optimiza el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de mercado establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor ó emisión y plazos máximos y límites respecto al monto máximo de pérdidas potenciales.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)**

A continuación, se presenta detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

♦ Riesgo de tasa de interés

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Puesto de Bolsa puede variar como resultado de movimientos de tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo se han establecido límites de exposición al riesgo de tasa de interés, el cual puede ser asumido. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgos del Puesto de Bolsa.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Puesto de Bolsa ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés se realiza bajo un supuesto de un (aumento) disminución de 50 puntos básicos (BPS). La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	Resultados		Patrimonio	
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Instrumentos de tasa variable	<u>(57,295,051)</u>	<u>58,904,148</u>	<u>(57,295,051)</u>	<u>58,904,148</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Instrumentos de tasa variable	<u>(37,903,341)</u>	<u>74,454,752</u>	<u>(37,903,341)</u>	<u>74,454,752</u>

♦ Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.2 Riesgo de mercado (continuación)****♦ Riesgo de tasa de cambio (continuación)**

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda extranjera. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la que se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el riesgo al cual está expuesto el Puesto de Bolsa en el tipo de cambio es el siguiente:

	2020		2019	
	\$	RD\$	\$	RD\$
Activo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,021,192	1,279,727,195	3,466,846	183,396,155
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	40,422,382	2,348,944,598	45,649,887	2,414,879,016
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	16,517,673	959,841,996	-	-
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	9,219	535,753	726,408	38,426,989
Otras cuentas por cobrar	294,204	17,096,198	16,410,966	868,140,119
Otros activos	-	-	44,217	2,339,067
	<u>79,264,670</u>	<u>4,606,145,740</u>	<u>66,298,324</u>	<u>3,507,181,346</u>
Pasivo				
A valor razonable	(1,575)	(91,514)	-	-
A costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	(46,312,121)	(2,691,197,387)	(17,005,408)	(899,586,065)
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	-	(12,623,769)	(667,797,389)
Otras cuentas por pagar	<u>(1,614,916)</u>	<u>(93,843,030)</u>	<u>(1,775,374)</u>	<u>(93,917,297)</u>
	<u>(47,928,612)</u>	<u>(2,785,131,931)</u>	<u>(31,404,551)</u>	<u>(1,661,300,751)</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u><u>31,336,058</u></u>	<u><u>1,821,013,809</u></u>	<u><u>34,893,773</u></u>	<u><u>1,845,880,595</u></u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Puesto de Bolsa no cumpla con sus obligaciones financieras conforme su vencimiento. La política del Puesto de Bolsa para la administración del riesgo de liquidez es, en la medida de lo posible, tener siempre suficiente liquidez para cumplir con todos los pasivos que tenga a la fecha de sus vencimientos, tanto bajo condiciones normales como de crisis económica, sin tener que incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de perjudicar la reputación del Puesto de Bolsa.

El Puesto de Bolsa monitorea los requerimientos de flujos de efectivo para optimizar el retorno del efectivo en las inversiones. Generalmente, el Puesto de Bolsa estima que tiene suficientes fondos para cumplir con los gastos operacionales; esto excluye el impacto potencial de circunstancias extremas que no pueden ser predecibles razonablemente, tales como desastres naturales.

Administración del riesgo de liquidez

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Puesto de Bolsa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez, así como límites de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

El monitoreo y el reporte de liquidez se convierte en la medición y proyección del flujo de efectivo. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros. La siguiente tabla analiza los activos y pasivos financieros del Puesto de Bolsa en agrupaciones de vencimiento.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez*

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos y pasivos financieros agrupados según su fecha de vencimiento son los siguientes:

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
31 de diciembre de 2020									
Pasivos financieros									
Valor razonable	60,387	83,005	21,315	61,419	15,281	-	-	241,407	143,392
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	737,678	-	29,285,000	-	-	-	-	30,022,678	737,678
Operación de ventas con pacto de compra posterior	2,113,454,153	1,505,716,260	442,963,906	460,468,535	161,345,737	-	-	4,683,948,591	3,619,170,413
Operaciones de financiamiento	7,925,532	-	-	-	-	-	-	7,925,532	7,925,532
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	-	161,111	-	-	-	-	500,000,000	500,161,111	161,111
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	3,821,918	1,566,940	-	-	25,571,198	-	2,000,000,000	2,030,960,056	5,388,858
Otras cuentas por pagar	-	11,164,028	-	-	-	-	98,172,532	109,336,560	11,164,028
Total pasivos	<u>2,125,999,668</u>	<u>1,518,691,344</u>	<u>472,270,221</u>	<u>460,529,954</u>	<u>186,932,216</u>	<u>-</u>	<u>2,598,172,532</u>	<u>7,362,595,935</u>	<u>3,644,691,012</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>	<u>30 días</u>
31 de diciembre de 2020									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,434,277,208	-	-	-	-	-	-	1,434,277,208	1,434,277,208
Instrumento financiero de cartera propia disponible	12,666,864	4,473,003	14,535,634	27,164,504	50,627,371	2,176,667,804	4,316,813,588	6,602,948,768	17,139,867
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	734,676,081	30,108,574	177,655,840	-	-	659,769,477	-	1,602,209,972	764,784,655
Otras cuentas por cobrar	<u>15,398</u>	<u>393,202</u>	<u>33,202</u>	<u>2,512,855</u>	<u>244,308</u>	<u>9,000</u>	<u>30,450,476</u>	<u>33,658,441</u>	<u>408,600</u>
Total de activos	<u>2,181,635,551</u>	<u>34,974,779</u>	<u>192,224,676</u>	<u>29,677,359</u>	<u>50,871,679</u>	<u>2,836,446,281</u>	<u>4,347,264,064</u>	<u>9,673,094,389</u>	<u>2,216,610,330</u>
Flujos de caja estáticos	<u>55,635,883</u>	<u>(1,483,716,565)</u>	<u>(280,045,545)</u>	<u>(430,852,595)</u>	<u>(136,060,537)</u>	<u>2,836,446,281</u>	<u>1,749,091,532</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>55,635,883</u>	<u>(1,428,080,682)</u>	<u>(1,708,126,227)</u>	<u>(2,138,978,822)</u>	<u>(2,275,039,359)</u>	<u>561,406,922</u>	<u>2,310,498,454</u>		

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

31 de diciembre de 2019	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>Más de 360 días</u>	<u>Total</u>	<u>Total 30 días</u>
Pasivos financieros									
Valor razonable	1,107	5,298	15,129	13,965	28,499	27,075	-	91,073	6,405
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	-	-	549,489	-	-	-	-	549,489	-
Operación de ventas con pacto de compra posterior	707,982,519	378,245,919	858,531,450	184,949,069	226,952,777	113,545,488	-	2,470,207,222	1,086,228,438
Operaciones de financiamiento	4,991,307	11,327,771	23,574,448	7,563,740	14,974,891	7,498,060	-	69,930,217	16,319,078
Obligaciones con bancos e instituciones de intermediación financiera	2,200,000	3,001,258	-	-	-	-	2,766,540,000	2,771,741,258	5,201,258
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	-	1,403,005	-	-	20,259,244	1,000,000,000	1,000,000,000	2,021,662,249	1,403,005
Otras cuentas por pagar	-	16,222,336	-	-	-	15,507,914	72,145,888	103,876,138	16,222,336
Total pasivos	<u>715,174,933</u>	<u>410,205,587</u>	<u>882,670,516</u>	<u>192,526,774</u>	<u>262,215,411</u>	<u>1,136,578,537</u>	<u>3,838,685,888</u>	<u>7,438,057,646</u>	<u>1,125,380,520</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.2 Exposición de riesgos (continuación)****8.2.3 Riesgo de liquidez (continuación)***Exposición al riesgo de liquidez (continuación)*

	<u>7-15 días</u>	<u>15-30 días</u>	<u>30-60 días</u>	<u>60-90 días</u>	<u>91-180 días</u>	<u>180-360 días</u>	<u>360 días</u>	<u>Total</u>	<u>30 días</u>
31 de diciembre de 2019									
Activos financieros									
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,300,700,440	710,000,000	-	-	-	-	-	2,010,700,440	2,010,700,440
Instrumento financiero de cartera propia disponible	266,838,476	15,741,350	3,373,210	4,232,942	5,067,195	3,487,252	1,727,758,286	2,026,498,711	282,579,826
Instrumento financiero de cartera propia comprometida	930,233,987	33,355,696	15,724,721	277,167,138	2,627,480	663,022,873	1,587,389,952	3,509,521,847	963,589,683
Operación de compras con pacto de venta posterior	305,446,399	157,505,708	272,718,491	3,576,352	185,563	-	-	739,432,513	462,952,107
A valor razonable - activos financieros indexados a valores	-	1,006,002	-	-	-	-	-	1,006,002	1,006,002
Otras cuentas por cobrar	-	-	868,140,119	5,777,698	3,792,300	-	16,020,699	893,730,816	-
Total de activos	<u>2,803,219,302</u>	<u>917,608,756</u>	<u>1,159,956,541</u>	<u>290,754,130</u>	<u>11,672,538</u>	<u>666,510,125</u>	<u>3,331,168,937</u>	<u>9,180,890,329</u>	<u>3,720,828,058</u>
Flujos de caja estáticos	<u>2,088,044,369</u>	<u>507,403,169</u>	<u>277,286,025</u>	<u>98,227,356</u>	<u>(250,542,873)</u>	<u>(470,068,412)</u>	<u>(507,516,951)</u>		
Flujos de caja acumulados	<u>2,088,044,369</u>	<u>2,595,447,538</u>	<u>2,872,733,563</u>	<u>2,970,960,919</u>	<u>2,720,418,046</u>	<u>2,250,349,634</u>	<u>1,742,832,683</u>		

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

8 Gestión del riesgo financiero (continuación)**8.3 Administración de capital**

La política del Puesto de Bolsa es mantener una base de capital sólida a manera de conservar la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital pagado, reserva legal y resultados acumulados y del ejercicio. El Puesto de Bolsa también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

El Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas para los Intermediarios de Valores y la Resolución CNV-2005-10-IV Norma para los intermediarios de valores que establece disposiciones para su funcionamiento y sus modificaciones, emitida por el Consejo Nacional de Valores de la República Dominicana, establece los niveles mínimos de capitalización requeridos con base en las proporciones de activos, pasivos y ciertas operaciones contingentes con riesgo fuera del estado de situación financiera con respecto al patrimonio del Puesto de Bolsa, índice de patrimonio y garantías de riesgo. Los elementos para la determinación de los índices de capitalización están sujetos a clasificaciones, ponderaciones de acuerdo con los niveles de riesgo y otros factores establecidos. De acuerdo con los índices mantenidos, el Puesto de Bolsa queda clasificado y autorizado para realizar determinadas operaciones bursátiles y financieras.

9 Valor razonable de instrumentos financieros

Los valores razonables se han determinado para fines de medición y revelación basados en los siguientes métodos:

- ♦ Efectivo y equivalentes de efectivo, otras cuentas por cobrar, obligaciones por financiamiento, obligaciones con bancos e instituciones financieras, otras cuentas por pagar y otros pasivos financieros, fueron determinados utilizando el nivel 3 sobre la base del aproximado de sus importes en libros debido al corto tiempo de vencimiento de esos instrumentos.
- ♦ El valor razonable de las obligaciones por instrumentos financieros emitidos es un valor de mercado nivel 2. La técnica de valoración utilizada fue de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos. Las tasas de descuentos utilizadas oscilan entre 7.35 % y 9 %.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

- ♦ Las inversiones en instrumentos financieros compuestos por inversiones en títulos y valores de deuda para comercialización, portafolio de cuotas de participación de fondos, incremento valor de mercado - contratos spot y los depósitos y títulos de valores de disponibilidad restringida, se valúan al valor razonable o valor del mercado, siguiendo los lineamientos pautados por la NIIF 9. Estas inversiones están clasificadas como a valor razonable con cambios en resultados y a costo amortizado. El valor razonable de las inversiones a costo amortizado fue valores razonables niveles 2 y 3.

El valor razonable de estas inversiones fue determinado utilizando las técnicas de valoración de comparación de mercado / flujo de efectivo descontado: El valor razonable se estima considerando (i) precios cotizados actuales o recientes para instrumentos idénticos en mercados que no son activos y (ii) el valor presente neto calculado usando tasas de descuento derivadas de precios cotizados de instrumentos con un vencimiento y una calificación de riesgo similares cotizados en mercados activos, ajustado por un factor de iliquidez. Las tasas de descuentos utilizadas fueron las siguientes:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
\$	4.10 % - 9.70 %	2.00 % - 8.00 %
RD\$	5.98 % - 12.00 %	7.00 % - 11.00 %

- ♦ Para el portafolio de inversiones en sociedades, el cual representa inversiones en entidades estratégicas del mercado de valores de la República Dominicana, no existe en el país un mercado de valores que provea información sobre el valor de las mismas, pero se estima que su valor de recuperación es similar a su valor en libros.

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros junto con los valores en libros en los estados de situación financiera del Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	2,239,661,374	-	1,290,714,374	3,530,375,748
Instrumentos a valor razonable con cambios ORI	<u>3,496,140,136</u>	<u>-</u>	<u>1,161,503,326</u>	<u>4,657,643,462</u>
Total	<u>5,735,801,510</u>	<u>-</u>	<u>2,452,217,700</u>	<u>8,188,019,210</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

9 Valor razonable de instrumentos financieros (continuación)

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	241,407	-	-	241,407
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30,022,678</u>	<u>30,022,678</u>
Total	<u>241,407</u>	<u>-</u>	<u>30,022,678</u>	<u>30,264,085</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos financieros				
Instrumentos a valor razonable con cambios en resultados	<u>3,008,244,727</u>	<u>204,566,721</u>	<u>1,999,660,945</u>	<u>5,212,472,393</u>
Pasivos financieros				
A valor razonable - instrumentos financieros	91,073	-	-	91,073
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>549,489</u>	<u>549,489</u>
Total	<u>91,073</u>	<u>-</u>	<u>549,489</u>	<u>640,562</u>

10 Reajuste y diferencia de cambio

Un detalle del reajuste por diferencia en cambio reconocido en los estados de resultados del período y otros resultados integrales durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>RDS</u>	<u>Total</u>
2020		
Efectivo y equivalentes de efectivo	37,102,324	37,102,324
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	385,250,172	385,250,172
Otros activos	731,340	731,340
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(156,906,185)	(156,906,185)
Otras cuentas por pagar	<u>49,384,100</u>	<u>49,384,100</u>
Total diferencia en cambio	<u>315,561,751</u>	<u>315,561,751</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

	<u>RD\$</u>	<u>Total</u>
2019		
Efectivo y equivalentes de efectivo	(30,506,825)	(30,506,825)
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable	52,700,997	52,700,997
Otros activos	26,765	26,765
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	(2,057,010)	(2,057,010)
Otras cuentas por pagar	<u>(2,888,739)</u>	<u>(2,888,739)</u>
Total diferencia en cambio	<u>17,275,188</u>	<u>17,275,188</u>

Los saldos en moneda extranjera y la posición neta al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	22,021,192	3,466,846
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	40,422,382	45,649,887
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en ORI	16,517,673	-
A costo amortizado	9,219	17,137,374
Otros activos	<u>294,204</u>	<u>44,217</u>
Total activos en \$	<u>79,264,670</u>	<u>66,298,324</u>
Pasivos:		
Pasivos financieros:		
A valor razonable	1,575	-
Obligaciones con financiamiento	-	17,005,408
Obligaciones con banco e instituciones financieras	46,312,121	12,623,769
Otras cuentas por pagar	<u>1,614,916</u>	<u>1,775,374</u>
Total pasivos en \$	<u>47,928,612</u>	<u>31,404,551</u>
Posición neta en moneda extranjera	<u>31,336,058</u>	<u>34,893,773</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

10 Reajuste y diferencia de cambio (continuación)

Los activos y pasivos sensibles a tasas de cambio se detallan a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	En moneda nacional	En moneda extranjera	En moneda nacional	En moneda extranjera
Activos sensibles a tasas	4,606,145,740	79,264,670	3,507,181,346	66,298,324
Pasivos sensibles a tasas	<u>(2,785,131,931)</u>	<u>(47,928,612)</u>	<u>(1,661,300,751)</u>	<u>(31,404,551)</u>
Posición neta	<u>1,821,013,809</u>	<u>31,336,058</u>	<u>1,845,880,595</u>	<u>34,893,773</u>
Exposición a tasa de cambio - variación del 5 %	<u>91,050,690</u>	<u>1,566,868</u>	<u>92,294,030</u>	<u>1,744,689</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas de cambio de moneda extranjera utilizadas por el Puesto de Bolsa fueron las siguientes:

	Tasas promedio		Tasas al cierre	
	2020	2019	2020	2019
Dólar estadounidense	\$ <u>56.41</u>	<u>51.20</u>	<u>58.11</u>	<u>52.90</u>

11 Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	20,000	20,000
Depósitos en cuentas corrientes (i)	1,434,257,208	900,357,426
Equivalentes de efectivo (ii)	-	1,110,000,000
Rendimientos por cobrar	<u>-</u>	<u>323,014</u>
	<u>1,434,277,208</u>	<u>2,010,700,440</u>

- (i) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos depósitos generan intereses a una tasa que oscila entre 0.25 % y un 3.50 % anual, respectivamente, sobre la base del saldo promedio diario.
- (ii) Corresponde a depósitos a plazo en certificados financieros en pesos dominicanos (RD\$) con vencimientos a menos de 90 días y tasas de interés anual que oscilan entre 8.35 % y 9.50 %.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

11 Efectivo y equivalentes de efectivo (continuación)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los intereses generados por estas cuentas corrientes y equivalentes de efectivo ascendieron a RD\$33,601,205 y RD\$27,602,104, respectivamente, los cuales se presentan como ingresos financieros en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

12 Instrumentos financieros**12.1 Inversiones en instrumentos de deuda, acciones y otros**

Las inversiones en títulos de deuda, acciones y otros han sido clasificadas en los estados financieros de acuerdo con la intención de la gerencia. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en valores son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	1,336,608,496	1,665,133,825
Portafolio de Títulos Valores de Deuda mantenidas hasta vencimiento - Portafolio TVD "I"	-	168,263,747
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "T"	925,300,966	711,552,086
Venta con acuerdo de recompra - Portafolio TVD "ORI"	3,927,385,365	-
Portafolio de acciones y cuotas de participación de fondos	1,262,062,869	149,228,327
Inversiones en otras obligaciones	-	593,554,213
Contratos de préstamos de valores	-	1,006,002
Incremento valor de mercado - contratos <i>spot</i>	4,292,267	2,910,394
Incremento valor de mercado - contratos <i>forward</i>	-	-
Depósitos y Títulos de Valores de Disponibilidad Restringida	640,259,809	2,828,021,324
Rendimientos por cobrar	<u>109,248,968</u>	<u>156,789,155</u>
	<u>8,205,158,740</u>	<u>6,276,459,073</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen inversiones por montos de RD\$640,259,808 y RD\$2,915,967,634, respectivamente, que están dadas en garantías de deudas mantenidas por el Puesto de Bolsa.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable**

La composición de los instrumentos financieros por categoría es la siguiente:

a.1 Activos financieros

	Activos financieros a			
	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en ORI	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	1,434,277,208	1,434,277,208
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	3,530,375,748	3,997,873,985	17,139,530	7,545,389,263
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	-	659,769,477	-	659,769,477
Otras cuentas por cobrar	-	-	33,658,441	33,658,441
Inversiones en sociedades	-	-	76,095,767	76,095,767
Total activos financieros	<u>3,530,375,748</u>	<u>4,657,643,462</u>	<u>1,561,170,946</u>	<u>9,749,190,156</u>

	Activos financieros a		
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre de 2019			
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	2,010,700,440	2,010,700,440
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	1,839,719,331	781,339,596	2,621,058,927
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	3,372,753,062	282,647,084	3,655,400,146
Otras cuentas por cobrar	-	893,730,816	893,730,816
Inversiones en sociedades	-	76,095,767	76,095,767
Total activos financieros	<u>5,212,472,393</u>	<u>4,044,513,703</u>	<u>9,256,986,096</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)**

a.2 Pasivos financieros

	<u>Pasivos financieros a</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Costo</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>razonable con</u>	<u>amortizado</u>	
	<u>cambios en</u>		
	<u>resultados</u>		
Pasivo financiero a valor razonable	241,407	-	241,407
Instrumentos financieros derivados	-	30,022,678	30,022,678
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	4,691,874,123	4,691,874,123
Obligaciones por financiamiento	-	2,030,960,056	2,030,960,056
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	500,161,111	500,161,111
Otras cuentas por pagar	-	109,336,560	109,336,560
Total pasivos financieros	<u>241,407</u>	<u>7,362,354,528</u>	<u>7,362,595,935</u>
Al 31 de diciembre de 2019			
Pasivo financiero a valor razonable	91,073	-	91,073
Instrumentos financieros derivados	-	549,489	549,489
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	2,540,137,439	2,540,137,439
Obligaciones por financiamiento	-	2,021,662,249	2,021,662,249
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	2,771,741,258	2,771,741,258
Otras cuentas por pagar	-	103,876,138	103,876,138
Total pasivos financieros	<u>91,073</u>	<u>7,437,966,573</u>	<u>7,438,057,646</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia****Renta variable**

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2020						
Acciones:						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	6,428,942	-	-	-	-	6,428,942
Cuotas de fondos mutuos:						
Nacionales	957,276,957	-	-	-	-	957,276,957
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	298,356,971	-	-	-	-	298,356,971
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	1,262,062,870	-	-	-	-	1,262,062,870

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2020							
Acciones:							
Pershing Square Tontine Holding, Ltd.	2,416,214	-	-	-	-	2,416,214	1,500
Forum Merge III Corporation	4,012,728	-	-	-	-	4,012,728	5,100
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	817,068	-	-	-	-	817,068	56
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	254,042	-	-	-	-	254,042	17
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	415,116	-	-	-	-	415,116	354
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	407,691,252	-	-	-	-	407,691,252	6,373
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	81,330,152	-	-	-	-	81,330,152	57,687
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero Dólar	58,582,277	-	-	-	-	58,582,277	9,882
Fondo Mutuo Renta Fija BHD plazo 30 días Dólar	407,054,347	-	-	-	-	407,054,347	635,412
Fondo Mutuo Renta Fija BHD plazo 30 días	466,076	-	-	-	-	466,076	335
Fondo Mutuo Renta Fija Nacional BHD Liquidez	658,208	-	-	-	-	658,208	458
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel - Dólares	8,419	-	-	-	-	8,419	140

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2020							
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo Cerrado de Renta							
Fija GAM	22,224,431	-	-	-	-	22,224,431	10,863
Fondo Abierto de Inversión							
Cerrado Renta Fija							
GAM-United Capital	119,279,031	-	-	-	-	119,279,031	101,946
Fondo Nacional Pioneer							
United Renta Fija	15,451,233	-	-	-	-	15,451,233	12,560
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades Popular	42,806	-	-	-	-	42,806	39
JMMB Fondo de Inversión							
Cerrado Inmobiliario II	38,339,091	-	-	-	-	38,339,091	500
Fondo Cerrado de Desarrollo de Sociedades GAM III	103,020,379	-	-	-	-	103,020,379	1,700
Total instrumentos de renta variable	1,262,062,870	-	-	-	-	1,262,062,870	

Renta fija

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2020						
Del estado:						
Nacionales	2,877,250,381	942,440,495	659,769,477	-	1,602,209,972	4,479,460,353
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras:						
Nacionales	478,410,542	-	-	-	-	478,410,542
Extranjeras	30,199	-	-	-	-	30,199
De empresas:						
Nacionales	1,006,758,718	-	-	-	-	1,006,758,718
Extranjeras	961,296,528	-	-	-	-	961,296,528
Total IRF	5,323,746,368	942,440,495	659,769,477	-	1,602,209,972	6,925,956,340
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	2,212,385,063	551,148,832	659,769,477	-	1,210,918,309	3,423,303,372
Ministerio de Hacienda	664,865,318	391,291,663	-	-	391,291,663	1,056,156,981
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	27,737,947	-	-	-	-	27,737,947

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)

12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)

b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida				Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta fija							
Al 31 de diciembre de 2020							
Banco Multiple Caribe Internacional, S. A.	30,199	-	-	-	-	30,199	
Banco Multiple BHD León, S. A.	450,672,595	-	-	-	-	450,672,595	
De empresas:							
Acero Estrella, S.R.L.	15,116,281	-	-	-	-	15,116,281	
Alpha Sociedad De Valores	15,984,473	-	-	-	-	15,984,473	
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	3,750,205	-	-	-	-	3,750,205	
Aeropuestos Dominicanos Siglo XXI, S. A.	7,927,690	-	-	-	-	7,927,690	
Aes Dominicana, S. A.	397,079,410	-	-	-	-	397,079,410	
Consorcio Remix, S. A.	9,753,565	-	-	-	-	9,753,565	
Dominican Power Partners	22,622,926	-	-	-	-	22,622,926	
Peru LNG, S.R.L.	27,760,828	-	-	-	-	27,760,828	
Empresa Distribuidora de Eletricidad del Este	533,890,181	-	-	-	-	533,890,181	
Promerica Financial Corporation	251,143,983	-	-	-	-	251,143,983	
Proetp Designated Activity Company	561,340,857	-	-	-	-	561,340,857	
Telecommunication Services of Trinidad & Tobago, LTD	121,050,862	-	-	-	-	121,050,862	
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	633,985	-	-	-	-	633,985	
Total instrumentos renta fija	5,323,746,368	942,440,495	659,769,477	-	1,602,209,972	6,925,956,340	
Renta variable							
	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total	
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Instrumentos de renta variable							
Al 31 de diciembre de 2019							
Acciones:							
Nacionales	-	-	-	-	-	-	
Extranjeras	1,848,369	-	-	-	-	1,848,369	
Cuotas de fondos mutuos:							
Nacionales	9,661,149	-	-	-	-	9,661,149	
Extranjeras	-	-	-	-	-	-	

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

	Cartera propia disponible	Cartera propia restringida			Subtotal	Total
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones		
Instrumentos de renta variable						
Al 31 de diciembre de 2019						
Cuotas de fondos de inversión:						
Nacionales	137,718,809	-	-	-	-	137,718,809
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Total IRV	<u>149,228,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149,228,327</u>

	Cartera propia disponible	Cartera propia comprometida			Subtotal	Total	Unidades acciones
		En operaciones a plazo	En préstamos	En garantía por otras operaciones			
Al 31 de diciembre de 2019							
Acciones:							
The Home Depot, Inc.	1,848,369	-	-	-	-	1,848,369	160
Cuotas de fondos mutuos:							
Fondo de Inversión Abierto Renta Valores	1,860,600	-	-	-	-	1,860,600	138
Fondo Abierto de Inversión Depósito Financiero Flexible	335,100	-	-	-	-	335,100	24
Fondo de Inversión Abierto Universal Liquidez	28,027	-	-	-	-	28,027	25
Fondo de Inversión Abierto Plazo Mensual Dólar	545,230	-	-	-	-	545,230	10
JMMB Fondo Mutuo de Mercado de Dinero	16,313	-	-	-	-	16,313	12
Fondo de Inversión Abierto Liquidez Excel - Dólares	6,875,879	-	-	-	-	6,875,879	127,781
Cuotas de fondos de inversión:							
Fondo Cerrado de Renta Fija GAM	18,818,539	-	-	-	-	18,818,539	10,863
Fondo Abierto de Inversión Cerrado Renta Fija GAM-United Capital	77,440,096	-	-	-	-	77,440,096	72,489
Fondo Nacional Pioneer United Renta Fija	8,042,374	-	-	-	-	8,042,374	7,046
Fondo Cerrado De Desarrollo De Sociedades GAM	33,417,800	-	-	-	-	33,417,800	500
Total instrumentos de renta variable	<u>149,228,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>149,228,327</u>	

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

12 Instrumentos financieros (continuación)**12.2 Instrumentos financieros a valor razonable (continuación)****b. Instrumentos financieros a valor razonable - cartera propia (continuación)**

<u>Renta fija</u>		<u>Cartera propia restringida</u>				
	<u>Cartera propia disponible</u>	<u>En operaciones a plazo</u>	<u>En préstamos</u>	<u>En garantía por otras operaciones</u>	<u>Subtotal</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de renta fija						
Al 31 de diciembre de 2019						
Del estado:						
Nacionales	598,338,134	711,138,566	2,661,200,977	-	3,372,339,543	3,970,677,677
Extranjeras	2,124,334	-	-	-	-	2,124,334
De entidades financieras:						
Nacionales	3,182,522	-	-	-	-	3,182,522
Extranjeras	214,443,857	-	-	-	-	214,443,857
De empresas:						
Nacionales	686,947,684	413,520	-	-	413,520	687,361,204
Extranjeras	<u>185,454,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>185,454,472</u>
Total IRF	<u>1,690,491,003</u>	<u>711,552,086</u>	<u>2,661,200,977</u>	<u>-</u>	<u>3,372,753,063</u>	<u>5,063,244,066</u>
Del estado:						
Banco Central de la República Dominicana	111,146,249	241,862,900	1,236,233,692	-	1,478,096,592	1,589,242,841
Ministerio de Hacienda	487,191,885	469,275,666	1,424,967,285	-	1,894,242,951	2,381,434,836
De entidades financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	3,152,275	-	-	-	-	3,152,275
Banco Multiple Caribe Internacional, S. A.	30,247	-	-	-	-	30,247
De empresas:						
Alpha Sociedad De Valores	15,978,747	-	-	-	-	15,978,747
Empresa Generadora de Electricidad Haina, S. A.	3,982,099	31,752	-	-	31,752	4,013,851
Antero Resources Finance Corp.	101,502,301	-	-	-	-	101,502,301
Consorcio Remix, S. A.	1,272,952	-	-	-	-	1,272,952
Dominican Power Partners	30,497,626	-	-	-	-	30,497,626
Consorcio Minero Dominicano, S. A.	12,411,819	-	-	-	-	12,411,819
Empresa Distribuidora de Eletricidad del Este	621,416,237	-	-	-	-	621,416,237
Promerica Financial Corporation	214,443,857	-	-	-	-	214,443,857
Trinidad Petroleum Holdings Limited	83,952,171	-	-	-	-	83,952,171
US Treasury	2,124,334	-	-	-	-	2,124,334
Parallax Valores Puesto de Bolsa, S. A.	<u>1,388,204</u>	<u>381,768</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>381,768</u>	<u>1,769,972</u>
Total instrumentos de renta fija	<u>1,690,491,003</u>	<u>711,552,086</u>	<u>2,661,200,977</u>	<u>-</u>	<u>3,372,753,063</u>	<u>5,063,244,066</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros

Tipo de contrato	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable							Total activos a razonable	Total pasivos a razonable
	Ajustes al valor razonable		Ventas de cartera		Posición Activa			Posición Pasiva					
	Utilidad	Pérdida	Cantidad U.M. (*) de contrato	Monto de contrato	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año			
31 de diciembre de 2020													
A) Contratos de compra - Forward RD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B) Contratos de venta: Forward RD\$	-	(737,678)	20,300,000	21,182,933	-	-	-	-	(737,678)	-	-	(737,678)	
Forward \$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Divisa implícita \$	-	(29,285,000)	-	-	-	-	-	-	(29,285,000)	-	-	(29,285,000)	
Total	-	(30,022,678)	20,300,000	21,182,933	-	-	-	-	(30,022,678)	-	-	(30,022,678)	
31 de diciembre de 2019													
A) Contratos de compra - Forward RD\$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
B) Contratos de venta: Forward RD\$	-	(549,489)	64,560,000	66,167,577	-	-	-	-	549,489	-	-	549,489	
Forward \$	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Divisa implícita \$	-	-	529,000,000	529,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-	
Total	-	(549,489)	593,560,000	595,167,577	-	-	-	-	549,489	-	-	549,489	

(*) Corresponde al valor nominal de los contratos.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

13 Contratos de derivados financieros (continuación)

Los contratos de compra y venta de *forward*, así como los contratos de venta de divisa implícita, se encuentran registrados en cuentas contingentes por el monto pactado hasta la fecha de liquidación y valoran para determinar la ganancia o pérdida de la transacción.

Clasificados por contraparte:

	Al 31 de diciembre de 2020		Al 31 de diciembre de 2019	
	Pasivos a valor <u>razonable</u>	Monto <u>garantizado</u>	Activos a valor <u>razonable</u>	Monto <u>garantizado</u>
Personas físicas	-	-	-	-
Personas jurídicas	-	-	-	-
Intermediarios de valores	(737,678)	21,182,933	(549,489)	66,177,577
Bancos	<u>(29,285,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>529,000,000</u>
Total	<u>(30,022,678)</u>	<u>21,182,933</u>	<u>(549,489)</u>	<u>595,177,577</u>

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y durante los años terminados a esas fechas, el Puesto de Bolsa realizó transacciones y mantiene saldos con entidades relacionadas como sigue:

	Saldos		Transacciones	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Ingreso</u>	<u>Gasto</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Otras cuentas por pagar (a)	-	6,998,699	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	14,378,481	9,111,201
Ganancias en ventas de inversiones	-	-	500,529,526	268,553,307
Pagos por remuneraciones al personal clave	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169,691,638</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Otras cuentas por pagar (a)	-	3,880,359	-	-
Operaciones de venta con pacto de compra posterior	-	-	2,087,606	765,444
Ganancias en ventas de inversiones	-	-	343,952,755	237,017,480
Pagos por remuneraciones al personal clave	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,493,641</u>

(a) Corresponden a cuentas por pagar por concepto de dividendos pendientes de pago.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las compensaciones pagadas al personal ejecutivo del Puesto de Bolsa, los cuales se definen como aquellos que desempeñan posiciones de gerencia general y subgerencias, son como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Beneficios a los empleados a corto plazo	88,413,959	71,180,688
Otras remuneraciones	14,599,309	14,424,406
Bonos y gratificaciones	<u>66,678,370</u>	<u>54,000,420</u>
Total	<u>169,691,638</u>	<u>139,605,514</u>

15 Inversiones en sociedades

El resumen de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

a) Inversiones valoradas a valor razonable con cambio en otro resultado integral:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Núm. de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	388,056	9.99 %
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	<u>100</u>	100	1	0.02 %
	<u>76,095,767</u>			
Al 31 de diciembre de 2019				
Bolsa de Valores de la República Dominicana	76,095,667	100	388,056	9.99%
Sociedad OTC Dominicana, S. A.	<u>100</u>	100	1	0.02 %
	<u>76,095,767</u>			

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

15 Inversiones en sociedades (continuación)

b) Movimientos de las inversiones por sociedad:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bolsa de Valores de la República Dominicana		
Saldo inicial	388,056	349,742
Adiciones	<u>-</u>	<u>38,314</u>
Saldo final	<u>388,056</u>	<u>388,056</u>

El resumen de los resultados obtenidos por las inversiones en sociedades es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividendos recibidos - Bolsa de Valores de la República	<u>-</u>	<u>9</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no posee control o influencia significativa en sociedades.

16 Activos intangibles

El comportamiento de los activos intangibles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Marcas y licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>			
Saldos al 1ro. de enero de 2019	1,000,000	10,197,770	11,197,770
Adiciones	<u>-</u>	<u>14,447,164</u>	<u>14,447,164</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1,000,000	24,644,934	25,644,934
Adiciones	<u>-</u>	<u>21,402,086</u>	<u>21,402,086</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>46,047,020</u>	<u>47,047,020</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

16 Activos intangibles (continuación)

El comportamiento de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Marcas y licencias</u>	<u>Software</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de enero de 2019	-	(6,794,612)	(6,794,612)
Cargos por amortización	<u>-</u>	<u>(1,099,938)</u>	<u>(1,099,938)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	-	(7,894,550)	(7,894,550)
Adiciones	<u>-</u>	<u>(1,850,270)</u>	<u>(1,850,270)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>(9,744,820)</u>	<u>(9,744,820)</u>
<u>Valor neto:</u>			
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>1,000,000</u>	<u>16,750,384</u>	<u>17,750,384</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>1,000,000</u>	<u>36,302,200</u>	<u>37,302,200</u>

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el movimiento de las mejoras, mobiliario y equipos, neto, es como sigue:

	<u>Mejoras en propiedad arrendada</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de cómputo</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Total</u>
<u>Costo:</u>						
Saldos al 1ro. de enero de 2019	<u>23,079,874</u>	<u>12,972,978</u>	<u>13,708,480</u>	<u>99,008</u>	<u>18,058,884</u>	<u>67,919,224</u>
Adiciones	8,917,081	889,847	1,849,100	-	8,879,309	20,535,337
Reclasificación	<u>20,930,876</u>	<u>6,007,317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,938,193)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>52,927,831</u>	<u>19,870,142</u>	<u>15,557,580</u>	<u>99,008</u>	<u>-</u>	<u>88,454,561</u>
Adiciones	95,000	184,356	1,624,995	-	-	1,904,351
Retiros	<u>(2,929,196)</u>	<u>(5,122,912)</u>	<u>(594,455)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,646,563)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>50,093,635</u>	<u>14,931,586</u>	<u>16,588,120</u>	<u>99,008</u>	<u>-</u>	<u>81,712,349</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

17 Mejoras, mobiliario y equipos, neto (continuación)

	Mejoras en propiedad arrendada	Mobiliario y equipos	Equipos de cómputos	Equipos de transporte	Construcción en proceso	Total
<u>Depreciación acumulada:</u>						
Saldos al 1ro. de enero de 2019	(2,929,196)	(7,592,777)	(8,463,894)	(54,395)	-	(19,040,262)
Cargos por amortización	(7,848,007)	(2,715,800)	(2,373,793)	(19,802)	-	(12,957,402)
Reclasificación	-	-	(18,060)	18,060	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(10,777,203)	(10,308,577)	(10,855,747)	(56,137)	-	(31,997,664)
Cargos por amortización	(10,017,143)	(2,664,840)	(1,988,494)	(19,802)	-	(14,690,279)
Retiros	<u>2,929,196</u>	<u>4,938,160</u>	<u>587,322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,454,678</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>(17,865,150)</u>	<u>(8,035,257)</u>	<u>(12,256,919)</u>	<u>(75,939)</u>	<u>-</u>	<u>(38,233,265)</u>
<u>Valor neto</u>						
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>42,150,628</u>	<u>9,561,565</u>	<u>4,701,833</u>	<u>42,871</u>	<u>-</u>	<u>56,456,897</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>32,228,485</u>	<u>6,896,329</u>	<u>4,331,201</u>	<u>23,069</u>	<u>-</u>	<u>43,479,084</u>

18 Arrendamientos

El Puesto de Bolsa mantiene contratos de arrendamiento del local comercial donde está ubicada su oficina administrativa y una bodega; la vigencia es de ocho años renovable a vencimiento y a consentimiento de las partes, con pagos mensuales de \$23,155 y \$159 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$) de acuerdo con la tasa de cambio promedio con una vigencia de ocho años y con aumento de 3 % anual, por la vigencia del contrato.

Durante el año 2020, el Puesto de Bolsa reconoció contratos de arrendamiento de equipos informáticos, con pagos mensuales de \$1,057 y \$2,855 más impuestos o su equivalente en pesos dominicanos (RD\$) de acuerdo con la tasa promedio, con una vigencia de tres años, por la vigencia del contrato.

Durante el año 2020, una porción del local arrendado fue subarrendado por el Puesto de Bolsa. Ambos, el arrendamiento y el subarrendamiento vencen en el año 2026.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos (continuación)**Arrendamientos como arrendatario**

El Puesto de Bolsa también arrienda un depósito de activos y equipos informáticos con plazos contractuales de uno a tres años. Estos arrendamientos son a corto plazo y arrendamientos de artículos de bajo valor. El Puesto de Bolsa decidió no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para estos arrendamientos, y en su lugar reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Un resumen de la información sobre arrendamientos para los que el Puesto de Bolsa es un arrendatario es como sigue:

i. Activos por derecho de uso

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los activos por derecho de uso relacionados con el local comercial para oficinas administrativas y la bodega que no cumplen con la definición de propiedad de inversión se presentan como activos por derecho a uso en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

El comportamiento del activo por derecho a uso durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
<u>Costo:</u>				
Saldos al 1ro. de enero de 2019	92,174,147	-	-	92,174,147
Adiciones	<u>-</u>	<u>589,001</u>	<u>-</u>	<u>589,001</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	92,174,147	589,001	-	92,763,148
Incorporaciones	-	-	7,450,390	7,450,390
Baja en cuentas (a)	<u>(5,656,430)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,656,430)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>86,517,717</u>	<u>589,001</u>	<u>7,450,390</u>	<u>94,557,108</u>
<u>Amortización:</u>				
Saldos al 1ro. de enero de 2019 - cargos por amortización	<u>(12,569,202)</u>	<u>(36,358)</u>	<u>-</u>	<u>(12,605,560)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(12,569,202)	(36,358)	-	(12,605,560)

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos (continuación)

	Local comercial para oficinas administrativas	Bodega	Equipos informáticos	Total
Cargos por amortización	(11,859,024)	(87,259)	(1,862,598)	(13,808,881)
Baja en cuentas (a)	<u>652,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>652,503</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>(23,775,723)</u>	<u>(123,617)</u>	<u>(1,862,598)</u>	<u>(25,761,938)</u>
Valor neto:				
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>79,604,945</u>	<u>552,643</u>	<u>-</u>	<u>80,157,588</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>62,741,994</u>	<u>465,384</u>	<u>5,587,792</u>	<u>68,795,170</u>

(a) La baja en cuentas de los activos por derecho a uso durante el año 2020 es resultado de la suscripción de un subarrendamiento financiero.

ii. Pasivos por arrendamientos

Un resumen de los pasivos por arrendamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	1 año o menos	1-5 años	Más de 5 años	Total
2020				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>15,181,777</u>	<u>69,378,016</u>	<u>6,614,041</u>	<u>91,173,834</u>
2019				
Valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento	<u>10,575,504</u>	<u>71,641,889</u>	<u>6,021,032</u>	<u>88,238,425</u>

iii. Importes reconocidos en resultados**Arrendamientos según la NIIF 16**

	2020	2019
Intereses por pasivos por arrendamientos	5,484,390	5,330,692
Gastos de depreciación	13,808,881	12,605,560

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

18 Arrendamientos (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos procedentes de activos por derecho de uso de subarrendamientos presentados en otros ingresos	(11,522,305)	(2,463,362)
Gastos relacionados con arrendamientos de corto plazo	-	6,145,180
Gastos relacionados con arrendamientos de activos de bajo valor	<u>1,526,164</u>	<u>552,168</u>
	<u>9,297,130</u>	<u>22,170,238</u>

iv. Importes reconocidos en estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de salida de efectivo por pagos de estos arrendamientos ascendió a RD\$13,136,977 y RD\$9,176,222, respectivamente.

Arrendamientos como arrendador

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa subarrendó una porción del local comercial que se presentó como parte de un activo por derecho de uso.

Un análisis de vencimiento de las cuentas por cobrar por arrendamiento a partir del 31 de diciembre de 2020, mostrando los pagos por arrendamientos sin descontar a recibir después de la fecha de presentación, es como sigue:

Menos de un año	2,959,147
Entre uno y dos años	3,047,922
Entre dos y tres años	3,139,359
Entre tres y cuatro años	3,233,540
Entre cuatro y cinco años	3,330,546
Más de cinco años	<u>1,143,488</u>
Total cuentas por cobrar por arrendamiento sin descontar	16,854,002
Ingresos financieros no acumulados	<u>(2,448,957)</u>
Inversión neta en el arrendamiento	<u>14,405,045</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

19 Otros activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Depósitos en garantías	6,156,321	2,732,584
Anticipos rendimientos por cobrar sobre inversiones comprometida	-	10,267,704
Licencias pagadas por anticipo	-	2,339,067
Seguros pagados por anticipado	779,847	959,892
Otros	<u>52,571</u>	<u>2,144,306</u>
Total	<u><u>6,988,739</u></u>	<u><u>18,443,553</u></u>

20 Pasivos financieros

Un resumen de los pasivos financieros que mantiene el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
A valor razonable	241,407	91,073
A valor razonable - instrumentos financieros derivados	30,022,678	549,489
A costo amortizado:		
Obligaciones por financiamientos (a)	4,691,874,123	2,540,137,439
Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (nota 20)	2,030,960,056	2,021,662,249
Obligaciones con bancos e instituciones financieras (nota 21)	500,161,111	2,771,741,258
Otras cuentas por pagar	<u>109,336,560</u>	<u>103,876,138</u>
	<u><u>7,362,595,935</u></u>	<u><u>7,438,057,646</u></u>

(a) Corresponden a obligaciones por operaciones de venta con pacto de compra posterior y con vencimientos que oscilan entre 30 y 180 días, con tasas de interés anuales que oscilan entre 4 % y 11 %, las cuales están garantizadas con inversiones en deuda del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estas obligaciones son mantenidas con persona jurídicas y físicas, cuyo detalle es como sigue:

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Vencimiento				
	1-7 <u>días</u>	8-15 <u>días</u>	16-30 <u>días</u>	Más de <u>31 días</u>	<u>Total</u>
Contrapartes					
Al 31 de diciembre de 2020					
Personas físicas	8,204,380	77,722,729	480,793,870	1,525,701,804	2,092,422,783
Personas jurídicas	-	799,484,096	106,979,812	1,166,981,762	2,073,445,670
Partes relacionadas	-	526,005,670	-	-	526,005,670
Total	<u>8,204,380</u>	<u>1,403,212,495</u>	<u>587,773,682</u>	<u>2,692,683,566</u>	<u>4,691,874,123</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
Personas físicas	2,620,842	7,390,112	228,894,042	957,870,118	1,196,775,114
Personas jurídicas	84,643,146	310,506,339	39,040,264	909,172,576	1,343,362,325
Partes relacionadas	-	-	-	-	-
Total	<u>87,263,988</u>	<u>317,896,451</u>	<u>267,934,306</u>	<u>1,867,042,694</u>	<u>2,540,137,439</u>

Una reconciliación entre el movimiento de los pasivos y el patrimonio con los flujos de efectivo provenientes de las actividades de financiamientos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Pasivos				Patrimonio	
	Obligaciones por financiamiento	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otras cuentas por pagar	Resultados acumulados	Total
2020						
Saldos al 1ro. de enero de 2020	2,540,137,439	2,021,662,249	2,771,741,258	103,876,138	1,330,850,848	8,768,267,932
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	45,313,750,396	1,000,000,000	8,131,161,340	-	-	54,444,911,736
Financiamientos pagados	(43,132,380,046)	(1,000,000,000)	(10,397,701,340)	-	-	(54,530,081,386)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(13,136,977)	-	(13,136,977)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(464,000,000)	(464,000,000)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>2,181,370,350</u>	<u>-</u>	<u>(2,266,540,000)</u>	<u>(13,136,977)</u>	<u>(464,000,000)</u>	<u>(562,306,627)</u>
Efecto de cambios en moneda extranjera	-	-	-	8,621,996	-	8,621,996
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 18)	-	-	-	7,450,390	-	7,450,390
Gastos de intereses	-	198,244,181	111,054,722	5,484,389	-	314,783,292
Intereses pagados	-	(188,946,374)	(116,094,869)	(5,484,389)	-	(310,525,632)
Otros cambios en pasivos operativos	<u>(29,633,666)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,525,013</u>	<u>-</u>	<u>(27,108,653)</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>(29,633,666)</u>	<u>9,297,807</u>	<u>(5,040,147)</u>	<u>9,975,403</u>	<u>-</u>	<u>(15,400,603)</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	-	-	-	-	996,729,165	996,729,165
Saldos al 31 de diciembre de 2020	4,691,874,123	2,030,960,056	500,161,111	109,336,560	1,863,580,013	9,195,911,863

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

20 Pasivos financieros (continuación)

	Pasivos				Patrimonio	
	Obligaciones por financiamiento	Obligaciones por instrumentos financieros emitidos	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	Otras cuentas por pagar	Resultados acumulados	Total
2019						
Saldos al 1ro. de enero de 2019	3,854,377,559	1,002,958,904	4,419,303,788	36,940,705	1,013,419,977	10,327,000,933
Cambios por flujos de efectivo de financiamiento:						
Financiamientos obtenidos	65,014,806,108	1,000,000,000	12,400,439,631	-	-	78,415,245,739
Financiamientos pagados	(66,371,984,243)	-	(14,057,727,048)	-	-	(80,429,711,291)
Pasivos por arrendamientos pagados	-	-	-	(9,176,222)	-	(9,176,222)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(288,735,649)	(288,735,649)
Total cambios en el flujo de efectivo por actividades de financiamiento	<u>(1,357,178,135)</u>	<u>1,000,000,000</u>	<u>(1,657,287,417)</u>	<u>(9,176,222)</u>	<u>(288,735,649)</u>	<u>(2,312,377,423)</u>
Efecto de cambios en moneda extranjera	-	-	14,749,417	4,651,499	-	19,400,916
Otros cambios relacionados con pasivos:						
Arrendamientos reconocidos (nota 18)	-	-	-	92,763,148	-	92,763,148
Gastos de intereses	-	111,214,707	285,707,144	5,330,692	-	402,252,543
Intereses pagados	-	(92,511,362)	(290,731,674)	(5,330,692)	-	(388,573,728)
Otros cambios en pasivos operativos	<u>42,938,015</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(21,302,992)</u>	<u>-</u>	<u>21,635,023</u>
Total otros cambios relacionados con pasivos	<u>42,938,015</u>	<u>18,703,345</u>	<u>(5,024,530)</u>	<u>71,460,156</u>	<u>-</u>	<u>128,076,986</u>
Total otros cambios relacionados con patrimonio - resultados del período	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>606,166,520</u>	<u>606,166,520</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>2,540,137,439</u>	<u>2,021,662,249</u>	<u>2,771,741,258</u>	<u>103,876,138</u>	<u>1,330,850,848</u>	<u>8,768,267,932</u>

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos

Un resumen de las obligaciones por concepto de emisión de títulos de valor de deuda de renta fija mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Valor del principal	2,000,000,000	2,000,000,000
Intereses por pagar	<u>30,960,056</u>	<u>21,662,249</u>
	<u>2,030,960,056</u>	<u>2,021,662,249</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

21 Obligaciones por instrumentos financieros emitidos (continuación)

Corresponde a bonos emitidos por el Puesto de Bolsa en el mercado de la República Dominicana. Esta deuda fue emitida en varios tramos en los años 2020 y 2019, por un valor nominal de RD\$1,000,000,000 en ambos años, con un vencimiento original de tres a cuatro años, a partir de la emisión de cada tramo, los cuales se vencen en los años 2023 y 2024, respectivamente. Esta deuda no cuenta con garantía colateral. El gasto de interés por estas obligaciones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue por la suma de RD\$198,244,181 y RD\$111,214,707, respectivamente, y se presenta como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Un resumen de las obligaciones con bancos e instituciones financieras mantenidas por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 meses</u>	<u>3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020						
Obligaciones con instituciones financieras - Scotiabank República Dominicana, S. A. - Banco Múltiple	-	-	500,000,000	-	-	500,000,000
Intereses por pagar	161,111	-	-	-	-	161,111
Total	<u>161,111</u>	<u>-</u>	<u>500,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500,161,111</u>
31 de diciembre de 2019						
Obligaciones con instituciones financieras:						
Banco de Reservas de la República Dominicana - Banco de Servicios Múltiples, S. A.	1,000,000,000	-	-	-	-	1,000,000,000
Citibank, N. A.	-	555,450,000	-	-	-	555,450,000
Asociacion Popular de Ahorros y Préstamos	-	-	500,000,000	-	-	500,000,000
Asociacion Cibao de Ahorros y Préstamos	-	-	200,000,000	-	-	200,000,000
Banco Popular Dominicano, S. A.- Banco Múltiple	-	-	111,090,000	-	-	111,090,000
Banco Dominicano del Progreso, S. A. - Banco Múltiple	-	-	400,000,000	-	-	400,000,000
Intereses por pagar	5,201,258	-	-	-	-	5,201,258
Total	<u>1,005,201,258</u>	<u>555,450,000</u>	<u>1,211,090,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,771,741,258</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las obligaciones con instituciones financieras corresponden a líneas de crédito y préstamos con instituciones financieras, los cuales devengan un interés anual que oscila entre 3.90 % y 9.50 % para ambos años. El gasto de interés por estas obligaciones incurridas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es por un monto de RD\$111,054,722 y RD\$285,707,144, respectivamente, se presentan como parte de los gastos por financiamiento en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, estas deudas están garantizadas con inversiones en instrumentos de deudas del Banco Central de la República Dominicana y del Estado Dominicano, las cuales se encuentran registradas en el renglón de inversiones en instrumentos financieros en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

23 Otras cuentas por pagar

El detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores	11,235,174	10,898,285
Pasivos por arrendamientos (nota 18)	91,173,834	88,238,425
Dividendos por pagar	6,774,711	3,880,359
Otros	<u>152,841</u>	<u>859,069</u>
	<u>109,336,560</u>	<u>103,876,138</u>

24 Acumulaciones y otras obligaciones

El resumen de las acumulaciones y otras obligaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vacaciones	3,210,265	2,617,074
Retenciones de empleados	319,941	287,055
Bonificaciones a los empleados	28,600,000	40,000,000
Impuestos retenidos	6,457,204	7,717,702
Otras	<u>922,534</u>	<u>877,429</u>
Total	<u>39,509,944</u>	<u>51,499,260</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta

Una conciliación entre los resultados reportados en los estados financieros y los resultados para propósitos de impuesto sobre la renta, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultados antes de impuesto sobre la renta	997,584,901	606,310,144
Más (menos) diferencias permanentes:		
Ingresos exentos (Ley núm. 366-09)	(1,916,550,730)	(946,139,943)
Dividendos recibidos	-	(9)
Otras partidas no deducibles	<u>12,606,628</u>	<u>1,471,946</u>
Total diferencias permanentes	<u>(1,903,944,102)</u>	<u>(944,668,006)</u>
Más (menos) diferencias temporales:		
Diferencia en gasto de depreciación fiscal	(65,230)	867,188
Diferencia en tasa cambiaria del año actual	97,116	58,351
Diferencia cambiaria año anterior	(58,351)	123
Diferencias en amortización de mejoras de mejoras y <i>software</i>	(781,418)	(327,495)
Provisiones no admitidas	(8,478,762)	9,703,243
Pérdida (ganancia) no realizada en valorización de inversiones a valor de mercado	4,520,361	2,452,801
Depreciación de activos por derecho a uso	11,946,284	12,605,560
Pagos por arrendamientos	<u>(11,274,380)</u>	<u>(9,176,222)</u>
Total diferencias temporales	<u>(4,094,380)</u>	<u>16,183,549</u>
Pérdida fiscal	<u>(910,453,581)</u>	<u>(322,174,313)</u>

El Código Tributario de la República Dominicana establece que el impuesto sobre la renta por pagar será el que resulte mayor del 27 % de la renta neta imponible o el 1 % de los activos sujetos a impuestos. Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa liquidó sus impuestos sobre la base del 1 % de los activos netos sujetos a impuestos.

Un resumen del impuesto sobre la renta corriente y el saldo a favor al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activos sujetos a impuestos	43,479,084	56,456,897
Tasa impositiva	<u>1 %</u>	<u>1 %</u>
Impuesto determinado	434,791	564,569

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Menos:		
Impuestos no reconocidos en el año	-	(420,945)
Impuesto por pagar (a)	<u>434,791</u>	<u>143,624</u>
Saldo a favor del año anterior	(50,106,459)	(49,981,264)
Anticipos pagados	-	(106,694)
Retenciones de instituciones financieras	(2,128,440)	(18,501)
Saldo a favor (b)	<u>(52,234,899)</u>	<u>(50,106,459)</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el impuesto por pagar se encuentra registrado como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

(b) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo a favor se encuentra registrado como impuestos por cobrar en los estados de situación de esos años que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019, el gasto de impuesto sobre la renta está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Corriente	434,791	143,624
Años anteriores (c)	420,945	-
Impuesto sobre la renta	<u>855,736</u>	<u>143,624</u>

(c) Corresponde a la diferencia entre el impuesto provisionado y el pagado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no ha reconocido el activo por impuesto diferido, debido a que existen dudas razonables sobre su recuperación al momento de la reversión de las diferencias temporarias que lo originan. El impuesto sobre la renta diferido no reconocido al 31 de diciembre de 2020, se relaciona con los siguientes elementos:

Pérdidas fiscales trasladables	385,005,132
Efectos por arrendamiento bajo NIIF 16	6,042,239
Pérdida no realizada sobre inversiones de deuda con cambio en resultado	2,607,673
Provisiones	866,781
Mejoras, mobiliario y equipos	1,624,024
Diferencia en cambio	26,221
Software	<u>244,648</u>
	<u>396,416,718</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

25 Impuestos sobre la renta (continuación)

El Código Tributario de la República Dominicana (CTRD), según enmendado, permite que las pérdidas incurridas en un año fiscal dado sean compensadas en los períodos fiscales siguientes, sin extenderse más allá de cinco años. Sin embargo, la compensación estaría sujeta a que se aproveche cada año no más del 20 % de las mismas. El CTRD también establece que, en el cuarto y quinto año, ese 20 % no exceda el 80 % y 70 %, respectivamente, de la renta neta imponible (RNI). La porción de las pérdidas trasladables no aprovechadas en cada año no puede ser usada en los años futuros.

Un movimiento de las pérdidas trasladables, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdidas trasladables al inicio		
del año ajustadas por inflación	(782,388,459)	(616,326,620)
Pérdida fiscal del período	(910,453,581)	(322,174,313)
Pérdidas fiscales vencidas	<u>266,897,106</u>	<u>197,251,793</u>
Pérdidas fiscales trasladables al final del año	<u>(1,425,944,934)</u>	<u>(741,249,140)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 el Puesto de Bolsa presenta pérdidas fiscales trasladables por RD\$1,425,944,934, las cuales pudieran ser compensadas con beneficios futuros, si los hubiere, y cuyo vencimiento es el siguiente:

2021	387,187,156
2022	311,823,601
2023	294,741,748
2024	250,101,712
2025	<u>182,090,717</u>
	<u>1,425,944,934</u>

26 Categoría de instrumentos financieros

Un resumen de las categorías de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros				
Medidos a su valor razonable:				
Inversiones en instrumentos financieros con cambios en resultados	3,530,375,748	3,530,375,748	5,212,472,393	5,212,472,393
Inversiones en instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales	4,657,643,462	4,657,643,462	-	-

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

26 Categoría de instrumentos financieros

	2020		2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Medidos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,434,277,208	1,434,277,208	2,010,700,440	2,010,700,440
Inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado	17,139,530	17,139,530	1,063,986,680	981,317,866
Inversiones en sociedades	76,095,767	76,095,767	76,095,767	76,095,767
Otras cuentas por cobrar (a)	<u>33,658,441</u>	<u>33,658,441</u>	<u>893,730,816</u>	<u>893,730,816</u>
Total activos financieros	<u>9,749,190,156</u>	<u>9,749,190,156</u>	<u>9,256,986,096</u>	<u>9,174,317,282</u>
Pasivos financieros:				
Medidos a valor razonable:				
Instrumentos financieros con cambios en resultados	241,407	241,407	91,073	91,073
Instrumentos financieros derivados	30,022,678	30,022,678	549,489	549,489
Medidos a costo amortizado:				
Obligaciones por financiamiento	4,691,874,123	4,691,874,123	2,540,137,439	2,541,202,272
Obligaciones por instrumentos de emisión propia	2,030,960,056	2,076,493,958	2,021,662,249	2,027,570,457
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	500,161,111	495,439,111	2,771,741,258	2,757,547,845
Otras cuentas por pagar	<u>109,336,560</u>	<u>109,366,560</u>	<u>103,876,138</u>	<u>103,876,138</u>
Total pasivos financieros	<u>7,362,595,935</u>	<u>7,403,437,837</u>	<u>7,438,057,646</u>	<u>7,430,837,274</u>
Instrumentos financieros, netos	<u>2,386,594,221</u>	<u>2,345,752,319</u>	<u>1,818,928,450</u>	<u>1,743,480,008</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2019, incluye cuentas por cobrar RD\$868,140,119 originados por operaciones de ventas de inversiones pendientes de liquidar.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Patrimonio

a) Un resumen del patrimonio del Puesto de Bolsa se presenta a continuación:

	2020		2019	
	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>	<u>Acciones</u>	<u>Total</u>
Autorizadas:				
Acciones ordinarias de RD\$100 cada una	5,500,000	550,000,000	5,500,000	550,000,000
Emitidas y en circulación:				
Acciones ordinarias de RD\$100 cada una	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no segregó la reserva del 5 % de la Ley de Sociedades núm. 479-08, debido a que en fecha 23 de octubre de 2013 la entidad reguladora dejó sin efecto el requerimiento de la constitución de dicha reserva para los intermediarios de valores, ya que sería una duplicidad de reserva legal, pues para la industria se dispone del 20 %, lo cual es mayor que la anterior y ambas tienen un mismo fin en común.

b) Un movimiento de las cuentas de patrimonio del Puesto de Bolsa durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2020					
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	1,330,850,848	1,990,200,447
Aumento - beneficio del año	-	-	-	996,729,165	996,729,165
Otros resultados integrales	-	-	-	32,519,966	32,519,966
Disminución - pago de dividendos	-	-	-	(464,000,000)	(464,000,000)
	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>1,896,099,979</u>	<u>2,555,449,578</u>
31 de diciembre de 2019					
Saldo inicial	5,494,580	549,458,000	109,891,599	1,013,419,977	1,672,769,576
Aumento - beneficio del año	-	-	-	606,166,520	606,166,520
Disminución - pago de dividendos	-	-	-	(288,735,649)	(288,735,649)
	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>1,330,850,848</u>	<u>1,990,200,447</u>

c) Un resumen de la participación de los accionistas sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

27 Patrimonio (continuación)

	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados acumulados</u>
31 de diciembre de 2020				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	94,804,714
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	568,830,184
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	609,674,985
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	609,648,378
Omar Catón Marrero Rizek	<u>38,082</u>	<u>3,808,200</u>	<u>761,639</u>	<u>13,141,718</u>
	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>1,896,099,979</u>
31 de diciembre de 2019				
Kimbark Overseas, S. A.	274,728	27,472,800	5,494,560	66,542,342
Pinecrest Holding, S. A.	1,648,375	164,837,500	32,967,500	399,255,388
Miraflores Marketing Group Corp.	1,766,736	176,673,600	35,334,720	427,923,886
Inversiones Mirlo Company, Inc.	1,766,659	176,665,900	35,333,180	427,905,211
Omar Catón Marrero Rizek	<u>38,082</u>	<u>3,808,200</u>	<u>761,639</u>	<u>9,224,021</u>
	<u>5,494,580</u>	<u>549,458,000</u>	<u>109,891,599</u>	<u>1,330,850,848</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la reserva está compuesta por la reserva legal requerida, la cual ascendía a la suma de RD\$109,891,599 para ambos años; y se incluye como tal en los estados de situación financiera de esos años que se acompañan.

28 Ingresos por comisiones

Un resumen de los ingresos por comisiones, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intermediación:		
Comisiones de operaciones bursátiles	3,795,728	7,940,466
Comisiones de operaciones extrabursátiles	<u>-</u>	<u>1,840,084</u>
	<u>3,795,728</u>	<u>9,780,550</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

29 Ingresos (gastos) financieros

Un resumen de los ingresos (gastos) financieros obtenidos (incurridos) durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Ingresos financieros:</i>		
Ganancia en valuación de activos - pasivos financieros	3,756,237,424	1,975,433,102
Ganancia en venta de inversiones	1,231,157,377	968,382,957
Diferencia cambiaria, neta	315,561,751	17,275,188
Comisiones por operaciones bursátiles	3,795,728	9,780,550
Ingresos por rendimientos sobre inversiones	<u>515,636,707</u>	<u>1,012,224,720</u>
Total ingresos financieros	<u>5,822,388,987</u>	<u>3,983,096,517</u>
<i>Gastos financieros:</i>		
Pérdida en valuación de activos - pasivos financieros	(3,104,436,748)	(1,732,086,096)
Pérdida en venta de inversiones	(872,248,188)	(587,011,141)
Gastos por comisiones y servicios	(43,316,583)	(36,721,874)
Gastos de interés de operaciones	(1,191,619)	(688,135)
Gastos por financiamientos	<u>(314,783,292)</u>	<u>(402,252,543)</u>
Total gastos financieros	<u>(4,335,976,430)</u>	<u>(2,758,759,789)</u>
Total ingresos financieros, neto	<u>1,486,412,557</u>	<u>1,224,336,728</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

30 Resultados por líneas de negocios

Un resumen de los resultados por líneas de negocios durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Comisiones	A valor razonable				A costo amortizado								Total
		Ajustes a valor razonable		Ventas de cartera propia		Otros		Intereses		Reajuste		Otros		
		Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	Utilidad	Pérdida	
31 de diciembre de 2020														
<u>Tipo de contrato</u>														
A valor razonable	-	3,446,360,148	(2,810,318,118)	1,231,157,377	(872,248,189)	-	-	455,148,562	(1,191,619)	-	-	-	-	1,448,908,161
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	309,877,276	(294,118,630)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,758,646
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	60,488,146	-	-	-	-	-	60,488,146
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(314,783,292)	-	-	-	-	(314,783,292)
Comisiones por operaciones bursátiles	3,795,728	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,795,728
Comisiones por operaciones extrabursátiles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos por comisiones y servicios	(40,479,378)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,837,035)	-	(43,316,413)
Otras comisiones	(170)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170)
Total	(36,683,820)	3,756,237,424	(3,104,436,748)	1,231,157,377	(872,248,189)	-	-	515,636,708	(315,974,911)	-	-	(2,837,035)	-	1,170,850,806
31 de diciembre de 2019														
<u>Tipo de contrato</u>														
A valor razonable	-	1,594,543,818	(1,167,339,258)	968,382,957	(587,011,141)	-	-	770,930,632	(688,135)	-	-	-	-	1,578,818,873
A valor razonable instrumentos financieros derivados	-	380,889,284	(564,746,838)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(183,857,554)
A costo amortizado	-	-	-	-	-	-	-	241,294,088	-	-	-	-	-	241,294,088
Gastos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	(402,252,543)	-	-	-	-	(402,252,543)
Comisiones por operaciones bursátiles	7,940,466	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,940,466
Comisiones por operaciones extrabursátiles	1,840,084	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,840,084
Gastos por comisiones y servicios	(32,460,420)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,022,045)	-	(35,482,465)
Otras comisiones	(1,239,409)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,239,409)
Total	(23,919,279)	1,975,433,102	(1,732,086,096)	968,382,957	(587,011,141)	-	-	1,012,224,720	(402,940,678)	-	-	(3,022,045)	-	1,207,061,540

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

31 Gastos de administración y comercialización

Un resumen de los gastos de administración y comercialización incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos al personal	88,413,959	74,522,872
Beneficios al personal	81,277,679	64,970,768
Aportes al plan de pensiones	9,949,201	8,170,590
Otras compensaciones al personal:		
Seguro médico	6,091,543	4,880,588
Capacitación	2,053,346	1,259,691
Gastos de viaje	-	1,417,028
Gastos fiesta de navidad	2,318,972	1,189,717
Otras	1,788,179	1,427,067
Total remuneraciones y beneficios al personal	<u>191,892,879</u>	<u>157,838,321</u>
Promoción y publicidad	25,353,101	18,241,159
Otros gastos operativos	784,092	654,017
Total gastos operativos	<u>218,030,072</u>	<u>176,733,497</u>
Servicios de proveedores locales:		
Servicios informáticos	2,161,223	1,550,138
Servicios contratados	5,966,973	4,957,889
Combustibles	1,664,465	1,926,109
Otros	3,050	181,498
Servicios de proveedores extranjeros - licencias	5,526,681	4,629,181
Arrendamientos	4,488,226	6,697,348
Asesoría legal	2,193,620	1,665,411
Otras asesorías y consultas	16,241,913	14,548,551
Honorarios consejo de administración	2,030,347	1,416,000
Amortización de <i>software</i>	1,850,270	1,099,938
Gastos de depreciación	29,080,783	25,562,962
Cuotas y comisiones pagadas	11,904,595	20,410,679
Gastos de comunicaciones	3,430,842	3,316,811
Electricidad	1,796,841	2,781,016
Seguros y reaseguros	324,463	315,316
Mantenimiento y reparaciones	18,702,923	13,965,143
Otros	34,586,332	16,323,117
Total otros gastos de administración	<u>141,953,547</u>	<u>121,347,107</u>
Total de gastos de administración y comercialización	<u>359,983,619</u>	<u>298,080,604</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa mantiene una nómina de 55 y 53 empleados, respectivamente.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

32 Compromisos

Un resumen de los compromisos mantenidos por el Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

- a) El Puesto de Bolsa mantiene una membresía en la Bolsa de Valores de la República Dominicana al 31 de diciembre de 2020 y 2019. La cuota por esta membresía es de RD\$95,000 mensuales para ambos años. El gasto por este concepto es de aproximadamente RD\$1,140,000 para ambos años, el cual se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.
- b) El Puesto de Bolsa es miembro de la Asociación de Puestos de Bolsa de la República Dominicana S. A. (APB). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuota por esta membresía es de RD\$62,000 mensuales para ambos años. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto es de RD\$744,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.
- c) El Puesto de Bolsa mantiene un contrato con Cevaldom Depósito Centralizado de Valores, S. A. (CEVALDOM) por servicios de custodia física y resguardo de valores y/o títulos depositados, mantenimiento anual en el registro, así como por transferencia, compensación y liquidación de valores entregados. Este contempla un pago anual por mantenimiento en registro por RD\$60,000 y pagos mensuales al sistema por accesos de usuarios (hasta dos usuarios) de RD\$8,000 y RD\$8,000 por cada usuario adicional. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$418,000 y RD\$420,000, respectivamente, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.
- d) Se requiere que el Puesto de Bolsa pague una cuota anual a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana por concepto de servicios de mantenimiento en el registro del mercado de valores y productos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por este concepto fue de RD\$4,000,000 para ambos años, y se incluye como parte de los gastos de administración y comercialización en los estados de resultados del período y otros resultados integrales de esos años que se acompañan.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

33 Instrumentos financieros con riesgo fuera del balance general y otras cuentas de orden*Cuentas de orden y contingentes**Cuentas contingentes*

El Puesto de Bolsa posee balances en cuenta contingentes por:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Derechos por contrato de compraventa de títulos valores de deuda TVD	270,810,562	267,338,692
Derechos por contratos de compraventa de divisas	-	529,000,000
Derechos por compra <i>foward</i> de TVD	<u>32,289,331</u>	<u>68,766,551</u>
Total	<u>303,099,893</u>	<u>865,105,243</u>

Encargos de confianza

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa presenta saldos en cuenta de encargos de confianza de RD\$12,110,219,342 y RD\$12,418,903,882, respectivamente, por contratos de mandato para apertura y manejo de servicios de custodia de valores ante Cevaldom.

Otras cuentas de orden

Un resumen de las transacciones relativas a las otras cuentas de orden, es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Líneas aprobadas y no utilizadas en bancos del país (a)	6,344,005,000	3,804,967,000
Dividendos pagados en acciones (BVRD) (b)	20,280,100	20,280,100
Mutuos estructurados	<u>3,385,957,856</u>	<u>1,673,367,446</u>
Total	<u>9,750,242,956</u>	<u>5,498,614,546</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no presenta cartera administrada.

- a) Corresponde a líneas de crédito aprobadas en diferentes entidades de intermediación financiera, locales y del exterior, las cuales no se encontraban utilizadas a esa fecha; estas líneas deben ser garantizadas con títulos emitidos por el Banco Central de la República Dominicana o por el Gobierno Central de la República Dominicana.

Las garantías para las líneas de crédito se realizan al momento de solicitar los desembolsos y se van liberando en la medida en que se va amortizando el capital de la línea desembolsada.

- b) Corresponde a dividendos recibidos en acciones por parte de la Bolsa de Valores de la República Dominicana.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

34 Otras revelaciones importantes**34.1 Pandemia COVID-19**

En fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró pandemia entre la población mundial la cepa de la enfermedad del coronavirus denominada COVID-19. En República Dominicana se han reportado múltiples casos de ese virus y en ese mismo mes, las autoridades gubernamentales ordenaron el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional y cuya reapertura paulatina inició a partir de finales del mes de mayo. Adicionalmente, se han adoptado diversas medidas que han impactado distintos sectores económicos.

Aún con la reducción en la actividad económica, el Puesto de Bolsa ha tenido beneficios netos durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020. Los riesgos, específicamente aquellos relacionados a la tasa de cambio y tasa de interés, han reflejado resultados dentro de los rangos controlables a pesar de los impactos causados por los aumentos de tasa de rendimiento y tasa de interés.

En los primeros momentos del COVID-19 se impactó la liquidez de los participantes; sin embargo, el Puesto de Bolsa tenía unos altos niveles de liquidez lo que originó que pudieran invertir a unas tasas muy altas, y tras varias medidas del Banco Central de la República Dominicana la liquidez se mantenía extremadamente alta, lo que hizo que las tasas de renta fija fueran más atractivas en el mercado.

Aún con los avances en procura de controlar la pandemia, todavía existe incertidumbre sobre cómo el desarrollo futuro afectará el Puesto de Bolsa en las operaciones de los clientes, conforme el sector en que se desarrollan sus actividades y en el cumplimiento en los acuerdos de pago establecidos por los servicios que presta el Puesto de Bolsa.

Como parte de sus estrategias, el Puesto de Bolsa ha estado pendiente a la volatilidad de la moneda extranjera dólar estadounidense (\$), lo cual le puede generar grandes oportunidades de inversión, así como lograr su meta de colocarse como referencia del caribe en emisiones globales en dólares estadounidenses (\$) y en gobiernos de la región.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el Puesto de Bolsa no utilizó las medidas de apoyo y alivio económico que ha dictado el Estado Dominicano, así como tampoco han dejado de pagar dividendos, no ha renegociado deudas, ni ha tenido concesiones de arrendamientos.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

35 Inversiones, transacciones y operaciones activas o pasivas no previstas en la Ley del Mercado de Valores, o en normas y resoluciones emanadas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Puesto de Bolsa no mantiene inversiones, transacciones u operaciones activas o pasivas efectuadas que no se ajusten a la Ley del Mercado de Valores de la República Dominicana núm. 249-17, su Reglamento de Aplicación núm. 664-12, y normas y resoluciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana que le son aplicables.

36 Notas requeridas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana

El capítulo IV del Manual de Contabilidad y Plan de Cuentas de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República Dominicana establece las notas mínimas requeridas que los estados financieros deben incluir. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las siguientes notas no se incluyen porque las mismas no aplican:

- ♦ Deudores por intermediación.
- ♦ Cuentas por cobrar en operaciones de cartera propia.
- ♦ Propiedades de inversión.
- ♦ Acreedores por intermediación.
- ♦ Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.
- ♦ Provisiones.
- ♦ Plan de beneficios basados en acciones.
- ♦ Contingencias.
- ♦ Hechos relevantes.
- ♦ Estados financieros ajustados por inflación.

Marta Patricia
Betances Marrero

Firmado digitalmente por Marta
Patricia Betances Marrero
Fecha: 2021.07.26 12:29:59 -04'00'

Marta Betances
Gerente General

Melvis Altagracia
Mejia Polanco

Firmado digitalmente por
Melvis Altagracia Mejia Polanco
Fecha: 2021.07.26 13:03:56
-04'00'

Melvis Mejía
Contralora

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
PROVISIONES			
1.1.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y ASOCIACIONES DE AHORROS Y PRÉSTAMOS AAYP DEL PAÍS	183,946	0
1.1.3.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS A LA VISTA EN BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	384,922	0
1.2.1.01.99.00.00	Provisiones-Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"		
1.2.1.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización- Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.01.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Títulos Valores de Deuda para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.1.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.1.03.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.1.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.2.01.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.2.02.99.00.00	Provisiones - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.3.99.00.00.00	PROVISIONES - INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.2.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.2.4.99.00.00.00	PROVISIONES - DEPÓSITOS Y TÍTULOS VALORES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.2.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "T"	0	0
1.2.4.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.2.4.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.2.4.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.2.4.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.2.4.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Otras Inversiones	0	0
1.2.4.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		31 de diciembre de	
		2020	2019
1.2.4.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.3.1.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ORO	0	0
1.3.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.1.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a ORO	0	0
1.3.2.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES DE DEUDA	0	0
1.3.2.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.2.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Títulos Valores de Deuda del Portafolio TVD	0	0
1.3.3.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A ACCIONES	0	0
1.3.3.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Acciones	0	0
1.3.3.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros Indexados a Acciones del Portafolio de Acciones	0	0
1.3.9.99.00.00.00	PROVISIONES - ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A OTROS VALORES	0	0
1.3.9.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Activos Financieros Indexados a Otros Valores	0	0
1.3.9.99.02.00.00	Provisiones Automáticas - Activos Financieros a Otros Valores	0	0
1.4.1.99.00.00.00	PROVISIONES - PRÉSTAMOS DE MARGEN	0	0
1.4.1.99.01.00.00	Provisiones Regulares Automáticas - Préstamos de Margen - 100 % del Saldo Deudor cuando este sea mayor o igual al valor de mercado del portafolio financiado	0	0
1.4.1.99.02.00.00	(Régimen de Provisión Automática del 100 % para Prestatarios Vinculados - Préstamos de Margen - Para prestatarios que constituyan partes vinculadas, según se define en Art. 47 Literal b de la Ley Monetaria y Financiera, distintas a Bancos del País, Asociaciones de Ahorro y Préstamo del País, Bancos y Otras Instituciones Financieras del Exterior)	0	0
1.4.2.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % - PRÉSTAMOS DE DINERO CON RIESGO DE CRÉDITO DIRECTO NO AUTORIZADO POR LA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - RENDIMIENTO POR COBRAR POR DISPONIBILIDADES	0	0
1.5.2.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar del Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Títulos Valores de Deuda Para Comercialización - Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.2.02.99.01.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible Para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Disponible para Comercialización - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.2.03.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.2.03.99.01.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Títulos Valores de Deuda Mantenidos Hasta el Vencimiento - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.3.01.99.00.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.01.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Acciones para Comercialización - Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estados de provisiones regulares y automáticas

31 de diciembre de 2020 y 2019

Valores expresados en pesos dominicanos (RD\$)

		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2020</u>	<u>2019</u>
1.5.3.02.99.01.00	Provisiones Regulares - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponible para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.3.02.99.02.00	Régimen de Provisiones Automáticas - Dividendos por Cobrar - Portafolio de Inversión en Acciones Disponibles para Comercialización - Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.4.99.00.00.00	PROVISIONES - RENDIMIENTOS POR COBRAR DE INVERSIONES EN OTRAS OBLIGACIONES (OTRAS INVERSIONES)	0	0
1.5.4.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Inversiones en Otras Obligaciones (Otras Inversiones)	0	0
1.5.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - RENDIMIENTOS Y DIVIDENDOS POR COBRAR DEPÓSITOS Y TV CEDIDOS EN GARANTÍA DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	0	0
1.5.5.99.01.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio TVD "T"	0	0
1.5.5.99.02.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.5.5.99.03.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía - Portafolio TVD "I"	0	0
1.5.5.99.04.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "T"	0	0
1.5.5.99.05.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Acciones "PIC"	0	0
1.5.5.99.06.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Otras Inversiones	0	0
1.5.5.99.07.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y TV en Garantía Portafolio de Inversiones Permanentes IP en Acciones	0	0
1.5.5.99.08.00.00	Provisiones Regulares - Rendimientos por Cobrar - Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Resntringida - Depósitos Restringidos correspondientes a Depósitos en Garantía - Depósitos a la vista Remunerados en Bancos e Instituciones Financieras del País y del Exterior, de disponibilidad restringida, correspondientes a depósitos en efectivo recibidos en garantía	0	0
1.5.6.01.99.00.00	Provisiones - Rendimientos por Cobrar - Préstamos de Margen	0	0
1.5.7.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES PARA HONORARIOS Y COMISIONES POR COBRAR RELATIVAS AL MERCADO DE VALORES	0	0
1.5.8.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - INTERESES COMPENSATORIOS POR COBRAR - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN PARA FINES DE GARANTÍA	0	0
1.6.1.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES	0	0
1.6.2.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - PORTAFOLIO DE INVERSIONES PERMANENTES EN SUCURSALES	0	0
1.7.1.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO	0	0
1.7.2.99.00.00.00	PROVISIÓN - BIENES FUERA DE USO	0	0
1.7.3.99.00.00.00	RÉGIMEN DE PROVISIÓN AUTOMÁTICA DEL 100 % EN FECHA DE ADQUISICIÓN - OTROS BIENES REALIZABLES ADQUIRIDOS COMO INVERSIÓN	0	0
1.9.2.99.00.00.00	PROVISIONES - BIENES DIVERSOS	0	0
1.9.5.99.00.00.00	PROVISIONES REGULARES - DEPÓSITOS REALIZADOS POR LA INSTITUCIÓN POR REQUERIMIENTOS JUDICIALES Y ADMINISTRATIVOS	0	0
1.9.7.01.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "T"	0	0
1.9.7.02.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "PIC"	0	0
1.9.7.03.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Títulos Valores de Deuda Vencidos - Portafolio TVD "I"	0	0
1.9.7.04.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Inversiones en Otras Obligaciones Vencidas	0	0
1.9.7.05.99.00.00	Régimen de Provisión del 100 % para Depósitos, Otras Obligaciones y Títulos Valores Vencidos - Inversiones de Disponibilidad Restringida Vencida	0	0
1.9.8.99.00.00.00.00.0	(PROVISIONES REGULARES - VARIOS)	0	0
Total provisiones regulares y automáticas		<u>568.868</u>	<u>0</u>

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No. de Acciones	Valor de adquisición	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
DO8015600125	FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM-UNITED CAPITAL	101,946	113,747,347	119,279,031	5,531,684	DOP	BVRD/OTC	45.9268%
DO8012152021	FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FIJA	12,650	14,346,770	15,451,233	1,104,463	DOP	BVRD/OTC	5.7927%
DO8013901124	FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM	10,863	18,187,804	22,224,431	4,036,627	DOP	BVRD/OTC	7.3435%
DO8017600123	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES POPULAR	39	35,065	42,806	7,741	DOP	BVRD/OTC	0.0142%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO RENTA VALORES	56	809,691	817,068	7,376	DOP	BVRD/OTC	0.3269%
N/D	FONDO ABIERTO DE INVERSION DEPOSITO FINANCIERO FLEXIBLE	17	253,494	254,042	549	DOP	BVRD/OTC	0.1024%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	354	414,549	415,116	567	DOP	BVRD/OTC	0.1674%
N/D	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	57,687	81,239,577	81,330,152	90,575	DOP	BVRD/OTC	32.8014%
N/D	FONDO MUTUO RENTA FIJA NACIONAL BHD LIQUIDEZ	458	655,802	658,208	2,407	DOP	BVRD/OTC	0.2648%
N/D	FONDO MUTUO RENTA FIJA BHD PLAZO 30 DIAS	335	463,515	466,076	2,560	DOP	BVRD/OTC	0.1871%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	6,373	7,012,203	7,015,854	3,650	USD	BVRD/OTC	2.8313%
N/D	JMMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO EN DOLARES	9,882	1,007,847	1,008,127	280	USD	BVRD/OTC	0.4069%
N/D	FONDO MUTUO RENTA FIJA BHD PLAZO 30 DIAS DOLARES	635,412	7,000,582	7,004,893	4,311	USD	BVRD/OTC	2.8266%
N/D	FONDO DE INVERSION ABIERTO LIQUIDEZ EXCEL-DOLARES	140	144	145	0	USD	BVRD/OTC	0.0001%
DO8013900123	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II	500	630,746	659,768	29,022	USD	BVRD/OTC	0.2506%
DO8018200121	JMMB FONDO DE INVERSION CERRADO INMOBILIARIO II	1,700	1,766,749	1,772,851	6,102	USD	BVRD/OTC	0.7113%
US71531R1095	PERSHING SQUARE TONTINE HOLDIN, LTD.	1,500	39,060	41,580	2,520	USD	BVRD/OTC	0.0158%
US3488851035	FORUM MERGER III CORPORATION	5,100	70,035	69,054	-981	USD	BVRD/OTC	0.0283%
Total		845,012	247,670,981	258,510,435	10,839,454			100%

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO2018100324	ACERO ESTRELLA, S.R.L.	15,000,000	15,000,000	14,968,335	-31,665	DOP	BVRD/OTC	0.50741%
DO2012601327	ALPHA SOCIEDAD DE VALORES	15,000,000	15,000,000	14,994,227	-5,773	DOP	BVRD/OTC	0.50741%
DO2000700321	BANCO BHD LEON	450,450,500	450,450,500	450,450,455	-445	DOP	BVRD/OTC	15.23763%
DO1002212822	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	160,000	160,000	164,111	4,111	DOP	BVRD/OTC	0.00541%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	755,400,000	755,400,000	773,843,615	18,443,615	DOP	BVRD/OTC	25.55333%
DO1002216625	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	700,000	700,000	764,518	64,518	DOP	BVRD/OTC	0.02368%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	1,358,690,000	1,358,690,000	1,401,620,870	42,930,870	DOP	BVRD/OTC	45.96115%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	20,000	20,000	20,609	609	DOP	BVRD/OTC	0.00068%
DO1002220627	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	3,780,000	3,780,000	3,941,646	161,646	DOP	BVRD/OTC	0.12787%
DO2002500125	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.	1,000,000	1,000,000	1,106,510	106,510	DOP	BVRD/OTC	0.03383%
DO2002500224	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.	2,000,000	2,000,000	2,213,020	213,020	DOP	BVRD/OTC	0.06766%
DO2006301629	BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S.A.	30,000	30,000	30,002	2	DOP	BVRD/OTC	0.00101%
DO2009306112	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	53,868	53,868	53,799	-69	DOP	BVRD/OTC	0.00182%
DO2009306211	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	128,153	128,153	127,989	-164	DOP	BVRD/OTC	0.00434%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	1,900,000	1,900,000	2,037,443	137,443	DOP	BVRD/OTC	0.06427%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	61,200,000	61,200,000	76,189,351	14,989,351	DOP	BVRD/OTC	2.07025%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	9,100,000	9,100,000	9,485,999	385,999	DOP	BVRD/OTC	0.30783%
DO1005251025	MINISTERIO DE HACIENDA	128,700,000	128,700,000	164,277,105	35,577,105	DOP	BVRD/OTC	4.35360%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	115,750,000	115,750,000	119,255,488	3,505,488	USD	BVRD/OTC	3.91554%
DO2006803327	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	327,640	327,640	327,478	-162	DOP	BVRD/OTC	0.01108%
DO2006804127	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA S.A. (PARVAL)	300,967	300,967	300,729	-238	DOP	BVRD/OTC	0.01018%
USP0100VAB91	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI, S.A.	130,000	130,000	136,401	6,401	USD	BVRD/OTC	0.00440%
USN01008AB21	AES DOMINICANA	6,440,000	6,440,000	6,762,129	322,129	USD	BVRD/OTC	0.21785%
USP10475AA22	BANCO DE RESERVAS DE LA REPÚBLICA DOMINICANA BANCO DE SERVICIOS MULTIPLES S.A.	390,000	390,000	408,810	18,810	USD	BVRD/OTC	0.01319%
DO2013001220	CONSORCIO REMIX, S.A.	167,000	167,000	167,013	13	USD	BVRD/OTC	0.00565%
DO2014300514	DOMINICAN POWER PARTNERS	16,000	16,000	17,503	1,503	USD	BVRD/OTC	0.00054%
DO2014301314	DOMINICAN POWER PARTNERS	2,000	2,000	2,190	190	USD	BVRD/OTC	0.00007%
DO2014301611	DOMINICAN POWER PARTNERS	100,000	100,000	109,475	9,475	USD	BVRD/OTC	0.00338%
DO2014301710	DOMINICAN POWER PARTNERS	18,500	18,500	20,253	1,753	USD	BVRD/OTC	0.00063%
DO2014302213	DOMINICAN POWER PARTNERS	18,500	18,500	20,298	1,798	USD	BVRD/OTC	0.00063%
DO2014302619	DOMINICAN POWER PARTNERS	100,000	100,000	109,720	9,720	USD	BVRD/OTC	0.00338%
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	4,420	4,420	4,863	443	USD	BVRD/OTC	0.00015%
DO2014303617	DOMINICAN POWER PARTNERS	84,331	84,331	92,782	8,451	USD	BVRD/OTC	0.00285%
DO2014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS	10,000	10,000	10,866	866	USD	BVRD/OTC	0.00044%
DO2009304117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	25,200	25,200	25,203	3	USD	BVRD/OTC	0.00119%
DO2009304216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S.A.	26,100	26,100	26,090	-10	USD	BVRD/OTC	0.00088%
USP3579EAC28	MINISTERIO DE HACIENDA	379,000	379,000	454,857	75,857	USD	BVRD/OTC	0.01282%
USP3579EBD07	MINISTERIO DE HACIENDA	62,000	62,000	69,843	7,843	USD	BVRD/OTC	0.00210%
USP3579EBE60	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000	500,000	580,341	80,341	USD	BVRD/OTC	0.01691%
USP3579EBV85	MINISTERIO DE HACIENDA	2,357,000	2,357,000	2,724,744	367,744	USD	BVRD/OTC	0.07973%
USP3579EAH01	MINISTERIO DE HACIENDA	26,333	26,333	26,860	527	USD	BVRD/OTC	0.00089%
USP3579ECH82	MINISTERIO DE HACIENDA	875,000	875,000	952,875	77,875	USD	BVRD/OTC	0.02960%
USP7721BAE13	PERU LNG SRL	535,000	535,000	469,821	-65,179	USD	BVRD/OTC	0.01810%
CH0527862384	PROFTP DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	9,000,000	9,000,000	9,659,970	659,970	USD	BVRD/OTC	0.30445%
USP7922BAA63	PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	4,046,000	4,046,000	4,270,634	224,634	USD	BVRD/OTC	0.13687%
USP90301AA32	TELECOMUNICATION SERVICES OF TRINIDAD & TOBAGO LTD	2,000,000	2,000,000	2,047,140	47,140	USD	BVRD/OTC	0.08768%
DO2014900214	EDESTE	9,157,314	9,157,314	9,157,308	-6	USD	BVRD/OTC	0.30977%
Total		2,956,170,846	0	3,074,511,290	-7,092,635			100%

2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de participación
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	600,000	600,000	618,358	18,358	DOP	BVRD/OTC	0.0706%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	170,000	170,000	175,372	5,372	DOP	BVRD/OTC	0.0200%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	510,000,000	510,000,000	526,114,598	16,114,598	DOP	BVRD/OTC	60.0210%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	16,880,000	16,880,000	17,413,362	533,362	DOP	BVRD/OTC	1.9866%
DO1002219322	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	1,260,000	1,260,000	1,299,813	39,813	DOP	BVRD/OTC	0.1483%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	250,000	250,000	257,613	7,613	DOP	BVRD/OTC	0.0294%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	4,200,000	4,200,000	5,026,471	826,471	DOP	BVRD/OTC	0.4943%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	3,400,000	3,400,000	4,069,048	669,048	DOP	BVRD/OTC	0.4001%
DO1005204412	MINISTERIO DE HACIENDA	9,500,000	9,500,000	11,369,399	1,869,399	DOP	BVRD/OTC	1.1180%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	39,200,000	39,200,000	48,801,022	9,601,022	DOP	BVRD/OTC	4.6134%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	9,300,000	9,300,000	9,972,747	672,747	DOP	BVRD/OTC	1.0945%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	11,750,000	11,750,000	12,105,849	355,849	DOP	BVRD/OTC	1.3828%
DO1005206623	MINISTERIO DE HACIENDA	6,000,000	6,000,000	6,460,302	460,302	DOP	BVRD/OTC	0.7061%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	42,850,000	42,850,000	44,147,712	1,297,712	DOP	BVRD/OTC	5.0428%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	18,600,000	18,600,000	19,163,301	563,301	DOP	BVRD/OTC	2.1890%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	4,850,000	4,850,000	4,996,882	146,882	DOP	BVRD/OTC	0.5708%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	4,850,000	4,850,000	4,996,882	146,882	DOP	BVRD/OTC	0.5708%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	72,050,000	72,050,000	74,232,034	2,182,034	DOP	BVRD/OTC	8.4794%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	69,600,000	69,600,000	71,707,836	2,107,836	DOP	BVRD/OTC	8.1911%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	1,150,000	1,150,000	1,184,828	34,828	DOP	BVRD/OTC	0.1353%
USP3579EBZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	22,700,000	22,700,000	23,387,469	687,469	DOP	BVRD/OTC	2.6715%
USP3579EAC28	MINISTERIO DE HACIENDA	542,000	542,000	650,481	108,481	USD	BVRD/OTC	0.0638%
Total		849,702,000	0	888,151,979	10,154,709			100%

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

3. Contratos de compra spot

a) Títulos de Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
GULFSTREAM PETROLEUM DOMINICANA, S. DE R.L. BC0529	30/12/2020	05/01/2021	954,439	975,140	952,789	-22,351	DOP	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS B02627	29/12/2020	05/01/2021	4,338	4,758	4,760	0	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA B00932	30/12/2020	05/01/2021	1,475,000	1,579,522	1,606,275	26,753	USD	BVRD/OTC
Total			2,433,777	2,559,420	2,563,824	4,402		

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

4. Contratos de venta spot

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	646,868	646,615	646,619		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	477,284	477,097	477,100		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	4,687,452	4,685,618	4,685,648		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	2,437,474	2,436,520	2,436,536		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	609,368	609,130	609,133		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	46,874	46,856	46,856		DOP	BVRD/OTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES B02519	30/12/2020	05/01/2021	1,781,233	1,780,536	1,780,547		DOP	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS B02627	30/12/2020	05/01/2021	4,516	4,955	4,955		USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS B02627	30/12/2020	05/01/2021	903	991	991		USD	BVRD/OTC
DOMINICAN POWER PARTNERS B02627	30/12/2020	05/01/2021	1,806	1,982	1,982		USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA B00127	29/12/2020	04/01/2021	1,500,000	1,764,015	1,734,033	29,982	USD	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA B00127	29/12/2020	04/01/2021	857,000	1,007,841	990,711	17,130	USD	BVRD/OTC
Total			13,050,778	13,462,156	13,415,111	47,112		

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
FONDO DE INVERSION CERRADO RENTA FIJA GAM UNITED CAPITAL CF0723	29/12/2020	05/01/2021	34	39,616	39,781	-164	DOP	BVRD/OTC
Total			34	39,616	39,781	-164		

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

5. Contratos de Compra Forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Divisas Implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

6. Contratos de Venta Forward

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
MINISTERIO DE HACIENDA BO0621	10/07/2020	06/01/2021	9,100,000	9,333,772	9,485,599	-22,227	DOP	BVRD/OTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO0423	10/07/2020	06/01/2021	11,200,000	11,364,739	12,010,190	-645,451	DOP	BVRD/OTC
Total			20,300,000	20,738,511	21,496,189	-737,678		

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Divisas Implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

7. Contratos de Compra de futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2020

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

8. Contratos de Venta de futuros

a) Títulos Valores de Deuda Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

b) Acciones Cuenta 6.1.5

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Divisas Cuenta 6.1.3

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

d) Oro Cuenta 6.1.4

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

9. Inversiones en Otras Obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor Nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit No realizado	Moneda de Denominación	Porcentaje de Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA	625,000,000		640,259,808	-63,421	DOP	BVRD/OTC	100.000%
Total		625,000,000	0	640,259,808	-63,421			100%

10. Depósitos y Títulos Valores de Disponibilidad Restringida- Portafolio I

a) Títulos Valores de Deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	realizado	denominación	Centralizado de	Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

NOTA : La tasa de cambio utilizada para las inversiones en dolares fue 58.11

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

1. Acciones

Código ISIN	Acciones	No. de acciones	Valor de adquisición	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores	Porcentaje de participación
DO8015600125	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FUA GAM-UNITED CAPITAL	72,489	76,294,259	77,440,095	1,145,836	DOP	BVRD/OTC	72.5403%
DO8012152021	FONDO NACIONAL PIONEER UNITED RENTA FUA	7,046	7,964,716	8,042,375	77,659	DOP	BVRD/OTC	7.5728%
DO8013300124	FONDO DE INVERSIÓN CERRADO RENTA FUA GAM	10,863	18,149,107	18,818,539	669,432	DOP	BVRD/OTC	17.2561%
N/D	COUTAS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO RENTA VALORES	138	1,614,620	1,860,600	245,780	DOP	BVRD/OTC	1.5354%
N/D	FONDO ABIERTO DE INVERSIÓN DEPÓSITO FINANCIERO FLEXIBLE	24	312,588	335,100	22,512	DOP	BVRD/OTC	0.2972%
N/D	MMB FONDO MUTUO DE MERCADO DE DINERO	25	27,833	28,027	194	DOP	BVRD/OTC	0.0265%
N/D	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO UNIVERSAL LIQUIDEZ	12	16,167	16,313	146	DOP	BVRD/OTC	0.0154%
N/D	FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO PLAZO MENSUAL DOLAR	10	10,225	10,307	82	USD	BVRD/OTC	0.0097%
N/D	THE HOME DEPOT INC. ACCIÓN	127,781	130,000	129,979	(21)	USD	BVRD/OTC	0.1236%
US4370761029	THE HOME DEPOT INC. ACCIÓN	160	34,478	34,941	463	USD	BVRD/OTC	0.0328%
DO8013800123	FONDO CERRADO DE DESARROLLO DE SOCIEDADES GAM II	500	620,746	631,716	10,971	USD	BVRD/OTC	0.5902%
Total		219,047	185,174,938	187,347,992	2,173,854			100%

2. Títulos valores de deuda

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO2012601327	ALPHA SOCIEDAD DE VALORES	15,000,000		14,992,446	0	DOP	BVRD/OTC	3.57418%
DO1002212022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	40,000		(402)	(402)	DOP	BVRD/OTC	0.00053%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	89,920,000		89,964,308	(529,049)	DOP	BVRD/OTC	21.42604%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	15,000,000		15,013,202	(750)	DOP	BVRD/OTC	3.57418%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	160,000		168,597	(1,410)	DOP	BVRD/OTC	0.03812%
DO1002216526	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	400,000		408,919	(1,367)	DOP	BVRD/OTC	0.09531%
DO1002219926	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	270,000		276,407	(67)	DOP	BVRD/OTC	0.06434%
DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	20,000		20,007	(18)	DOP	BVRD/OTC	0.00477%
DO2002500125	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES	1,000,000		1,050,262	(1,224)	DOP	BVRD/OTC	0.23828%
DO2002500224	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA, BANCO DE SERVICIOS MÚLTIPLES	2,000,000		2,100,524	0	DOP	BVRD/OTC	0.47656%
DO2006301629	BANCO MULTIPLE CARIBE INTERNACIONAL, S. A.	30,000		30,034	0	DOP	BVRD/OTC	0.00715%
DO2015200523	CONSORCIO MINERO DOMINICANO, S. A.	12,233,210		12,242,230	0	DOP	BVRD/OTC	2.91492%
DO2009390118	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	39,700		39,713	0	DOP	BVRD/OTC	0.00946%
DO2009390815	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	92,329		92,358	(2)	DOP	BVRD/OTC	0.02200%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	500,000		520,093	(1,145)	DOP	BVRD/OTC	0.11914%
DO1005205112	MINISTERIO DE HACIENDA	117,200,000		123,836,664	(4,179)	DOP	BVRD/OTC	27.92628%
DO1005241125	MINISTERIO DE HACIENDA	38,500,000		44,581,401	(8,463)	DOP	BVRD/OTC	9.17374%
DO1005206011	MINISTERIO DE HACIENDA	100,000,000		130,760,040	0	DOP	BVRD/OTC	23.32789%
DO2006802220	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	40,285		40,278	6	DOP	BVRD/OTC	0.00969%
DO2006802428	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	15,000		14,997	118	DOP	BVRD/OTC	0.00357%
DO2006803327	PARALLAX VALORES PUESTO DE BOLSA, S. A. (PARVAL)	1,317,780		1,317,085	73	DOP	BVRD/OTC	0.31400%
US03674PAL76	ANTERO RESOURCES FINANCE CORP.	2,000,000		1,901,140	8,803	USD	BVRD/OTC	0.47656%
DO2013001220	CONSORCIO REMIX, S. A.	23,958		23,948	(40)	USD	BVRD/OTC	0.00571%
DO2014300217	DOMINICAN POWER PARTNERS	5,000		5,419	(51)	USD	BVRD/OTC	0.00119%
DO2014300316	DOMINICAN POWER PARTNERS	11,973		12,978	(30)	USD	BVRD/OTC	0.00285%
DO2014300514	DOMINICAN POWER PARTNERS	46,327		50,214	(1)	USD	BVRD/OTC	0.01104%
DO2014300613	DOMINICAN POWER PARTNERS	40		43	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00001%
DO2014301314	DOMINICAN POWER PARTNERS	19,841		21,517	(57)	USD	BVRD/OTC	0.00473%
DO2014301413	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,581		1,715	0	USD	BVRD/OTC	0.00038%
DO2014301611	DOMINICAN POWER PARTNERS	100,000		108,449	0	USD	BVRD/OTC	0.02383%
DO2014302015	DOMINICAN POWER PARTNERS	51		55	(1)	USD	BVRD/OTC	0.00001%
DO2014302619	DOMINICAN POWER PARTNERS	106,800		116,011	(2,075)	USD	BVRD/OTC	0.02545%
DO2014303013	DOMINICAN POWER PARTNERS	6,292		6,835	(22)	USD	BVRD/OTC	0.00150%
DO2014303419	DOMINICAN POWER PARTNERS	213,851		232,395	(4)	USD	BVRD/OTC	0.05096%
DO2014304110	DOMINICAN POWER PARTNERS	5,492		5,894	(6)	USD	BVRD/OTC	0.00131%
DO2014304813	DOMINICAN POWER PARTNERS	3,760		4,018	(12)	USD	BVRD/OTC	0.00099%
DO2014305117	DOMINICAN POWER PARTNERS	1,000		1,092	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00094%
DO2014305216	DOMINICAN POWER PARTNERS	8,397		8,973	(23)	USD	BVRD/OTC	0.00200%
DO2009394117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	66,511		66,536	0	USD	BVRD/OTC	0.01585%
DO2009394216	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	4,900		4,902	0	USD	BVRD/OTC	0.00117%
DO2009395913	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	215		215	(2)	USD	BVRD/OTC	0.00005%
DO2009396010	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	1,000		1,000	(2)	USD	BVRD/OTC	0.00024%
DO2009396416	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	3,000		3,608	(186)	USD	BVRD/OTC	0.00000%
USP3579EAC28	MINISTERIO DE HACIENDA	232,000		253,018	0	USD	BVRD/OTC	0.00071%
USP3579EC51	MINISTERIO DE HACIENDA	5,200,000		5,198,727	0	USD	BVRD/OTC	0.05328%
DO1005207118	MINISTERIO DE HACIENDA	281,000		310,350	(13,098)	USD	BVRD/OTC	1.23905%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	528,000		0	0	USD	BVRD/OTC	0.06696%
USP3579EAY34	MINISTERIO DE HACIENDA	3,850,000		708,955	0	USD	BVRD/OTC	0.12581%
USP922BAAB63	PROMERICA FINANCIAL CORPORATION	1,425,000		4,006,841	(19,603)	USD	BVRD/OTC	0.91737%
USP401BA428	TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LIMITED	40,000		1,581,309	(9,970)	USD	BVRD/OTC	0.33825%
US8120150851	US TREASURY	11,712,836		40,038	(0)	USD	BVRD/OTC	0.00953%
DO2014900214	EDESTE	11,712,836		11,712,836	0	USD	BVRD/OTC	2.79092%
Total		419,676,310	131,468,994	332,431,283	(584,180)	0		100%

2.1 Títulos valores de deuda: Cartera VCP

Código ISIN	Títulos Valores de deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	80,000	0	80,041	909	DOP	BVRD/OTC	0.01215%
DO1002212022	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	120,000	0	124,305	133	DOP	BVRD/OTC	0.01815%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	12,410,000	0	12,416,402	6,124	DOP	BVRD/OTC	1.8757%
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,140,000	0	3,141,620	45,721	DOP	BVRD/OTC	0.4746%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	48,200,000	0	48,242,423	35,928	DOP	BVRD/OTC	7.2851%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,920,000	0	3,076,899	75,234	DOP	BVRD/OTC	0.4413%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	38,610,000	0	39,967,583	85,837	DOP	BVRD/OTC	5.8357%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	7,730,000	0	7,801,591	19,999	DOP	BVRD/OTC	1.1483%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	55,010,000	0	55,519,470	142,318	DOP	BVRD/OTC	8.3144%
DO1002215123	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	2,850,000	0	2,876,395	7,373	DOP	BVRD/OTC	0.4308%
DO1002218522	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	64,560,000	0	66,212,714	577,985	DOP	BVRD/OTC	9.7578%
DO1002215726	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	3,230,000	0	3,403,556	102,039	DOP	BVRD/OTC	0.4882%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	5,000,000	0	5,200,929	(22,231)	DOP	BVRD/OTC	0.7557%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	3,000,000	0	3,744,669	(24,689)	DOP	BVRD/OTC	0.5441%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	9,000,000	0	9,361,672	(61,719)	DOP	BVRD/OTC	1.3603%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	4,500,000	0	4,678,995	44,627	DOP	BVRD/OTC	0.6801%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	26,900,000	0	27,980,996	(177,582)	DOP	BVRD/OTC	4.0658%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	19,400,000	0	20,179,603	(243,029)	DOP	BVRD/OTC	2.9322%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	54,000,000	0	56,170,030	(130,304)	DOP	BVRD/OTC	8.1618%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	19,900,000	0	20,099,096	(1,002)	DOP	BVRD/OTC	3.0978%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	16,000,000	0	16,642,972	1,675	DOP	BVRD/OTC	2.4183%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	18,300,000	0	19,035,399	(136,745)	DOP	BVRD/OTC	2.7659%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	5,400,000	0	5,617,003	(37,989)	DOP	BVRD/OTC	0.8162%
USP3579ECD78	MINISTERIO DE HACIENDA	47,400,000	0	47,965,223	(2,525,232)	DOP	BVRD/OTC	7.1642%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	2,400,000	0	2,495,464	20,509	DOP	BVRD/OTC	0.3627%
USP3579ECD78	MINISTERIO DE HACIENDA	61,250,000	0	61,980,377	1,78,310	DOP	BVRD/OTC	9.2576%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	1,500,000	0	1,559,965	5,608	DOP	BVRD/OTC	0.2267%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	127,300,000	0	132,415,644	(9,681,577)	DOP	BVRD/OTC	19.2406%
DO2006802220	PARALLAX VALORES	34,101	0	34,095	447	DOP	BVRD/OTC	0.0052%
DO2006803327	PARALLAX VALORES	52,644	0	52,616	113	DOP	BVRD/OTC	0.0080%
DO2006803327	PARALLAX VALORES	52,770	0	52,742	399	DOP	BVRD/OTC	0.0080%
DO2006802220	PARALLAX VALORES	65,614	0	65,602	479	DOP	BVRD/OTC	0.0099%
DO2006803327	PARALLAX VALORES	176,806	0	176,713	1,788	DOP	BVRD/OTC	0.0267%
DO2009394117	EMPRESA GENERADORA DE ELECTRICIDAD HAINA S. A.	600	0	600	0	USD	BVRD/OTC	0.0001%
USP3579EAC28	MINISTERIO DE HACIENDA	254,000	0	305,486	7,967	USD	BVRD/OTC	0.0384%
USP3579EAC28	MINISTERIO DE HACIENDA	254,000	0	305,486	7,967	USD	BVRD/OTC	0.0384%
DO1005244525	MINISTERIO DE HACIENDA	21,000	0	23,193	87	USD	BVRD/OTC	0.0032%
Total		661,621,535	0	678,607,770	(11,672,519)			100%

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

3. Contratos de compra spot

a) Títulos de valores de deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
MINISTERIO DE HACIENDA BO2712	31/12/2019	03/01/2020	600,000	999,871	999,853	182	USD	BVRDOTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO2712	31/12/2019	03/01/2020	999,000	998,452	998,755	303	USD	BVRDOTC
Total			1,599,000	1,598,123	1,598,609	485		

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

d) Divisas implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

e) Oro

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

4. Contratos de venta spot

a) Títulos valores de deuda

Contratos de venta	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519	30/12/2019	02/01/2020	1,688,920	1,688,059	1,688,069	(111)	DOP	BVRDOTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519	30/12/2019	02/01/2020	9,382	9,377	9,377	(0)	DOP	BVRDOTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519	30/12/2019	02/01/2020	46,914	46,890	46,890	(0)	DOP	BVRDOTC
ALPHA SOCIEDAD DE VALORES BO2519	30/12/2019	02/01/2020	187,567	187,561	187,563	(1)	DOP	BVRDOTC
EGE HAINA, S. A. BO1427	30/12/2019	02/01/2020	92,329	94,507	92,358	2,149	DOP	BVRDOTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO0126	30/12/2019	02/01/2020	117,200,000	126,351,529	123,836,664	2,514,865	DOP	BVRDOTC
MINISTERIO DE HACIENDA BO0222	30/12/2019	02/01/2020	38,500,000	44,949,052	44,581,401	367,651	DOP	BVRDOTC
DOMINICAN POWER PARTNERS BO2627	30/12/2019	02/01/2020	9,127	9,915	9,914	1	USD	BVRDOTC
Total			157,734,329	173,336,890	170,452,237	2,884,653		

b) Acciones

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

c) Divisas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

d) Divisas implícitas

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

e) Oro

Contratos de Venta	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

5. Contratos de compra forward

a) Títulos valores de deuda

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

b) Acciones

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

c) Divisas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

d) Divisas implícitas

Contratos de compra	Fecha de Pacto	Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total								

Contratos de compra	Fecha de Pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Monto de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

a) Títulos Valores de Deuda

Contratos de Venta	Fecha de pacto	Fecha Valor	Monte nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
BANCO CENTRAL DE LA REP. DOM. LE0123	13/11/2019	11/02/2020	65.560.000	65.663.225	66.212.714		DOP	BVRD/OTC
Unid.			64.560.000	63.863.225	66.212.714	(348.489)		

Contratos de venta	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

[illegible][illegible][illegible]

a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

[illegible]

Contratos de compra	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Contratos de compra	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio Pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

[illegible]

a) Títulos valores de deuda cuenta 6.1.5

Contratos de venta	Fecha de pacto		Fecha Valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Contratos de venta	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio ejecutado	Valor de mercado	Supervivió no realizado	Moneda de denominación	Bolsa de valores
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Contratos de venta	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Monto de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Contratos de venta	Fecha de pacto		Fecha valor	Monto nominal	Precio pactado	Valor de mercado	Supervit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D		N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

Estado de la cartera de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019

9. Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras inversiones	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit No realizado	Moneda de denominación	Porcentaje de Participación
N/A	BANCO SANTA CRUZ	593,554,213	0	593,554,213	0	DOP	34.8421%
N/A	BANCO LAFISE	200,000,000	0	200,000,000	0	DOP	11.7402%
N/A	BANCO CARIBE	200,000,000	0	200,000,000	0	DOP	11.7402%
N/A	SCOTTABANK	710,000,000	0	710,000,000	0	DOP	41.5775%
Total		1,703,554,213	0	1,703,554,213	0		100.00%

10. Depósitos y títulos valores de disponibilidad restringida

a) Títulos valores de deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo amortizado	Valor de mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo centralizado de negociación	Porcentaje de participación
DO1002213424	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	238,950,000	0	239,073,270	(594,290)	DOP	BVRD/OTC	14.78%
DO1002213721	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	31,800,000	0	31,827,989	(266,496)	DOP	BVRD/OTC	1.97%
DO1002249923	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	633,150,000	0	633,372,365	(2,557,841)	DOP	BVRD/OTC	39.17%
DO1002251523	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	264,440,000	0	266,889,089	(3,263,217)	DOP	BVRD/OTC	16.36%
DO1002253727	BANCO CENTRAL DE LA REPUBLICA DOMINICANA	1,100,000	0	1,128,457	(24,840)	DOP	BVRD/OTC	0.07%
5	MINISTERIO DE HACIENDA	209,700,000	0	212,200,574	(14,799)	DOP	BVRD/OTC	12.97%
DO1005224329	MINISTERIO DE HACIENDA	55,700,000	0	58,340,203	(299,504)	DOP	BVRD/OTC	4.06%
DO1005294719	MINISTERIO DE HACIENDA	15,600,000	0	16,148,850	(132,749)	DOP	BVRD/OTC	0.97%
DO1005205013	MINISTERIO DE HACIENDA	5,300,000	0	5,482,527	(98,363)	DOP	BVRD/OTC	0.33%
DO1005205617	MINISTERIO DE HACIENDA	50,000,000	0	53,832,713	(18,193)	DOP	BVRD/OTC	3.09%
DO1005205914	MINISTERIO DE HACIENDA	19,500,000	0	20,275,646	(14,932)	DOP	BVRD/OTC	1.21%
DO1005234625	MINISTERIO DE HACIENDA	2,100,000	0	2,312,338	(94,650)	DOP	BVRD/OTC	0.13%
USF3579BZ99	MINISTERIO DE HACIENDA	60,550,000	0	60,614,789	(10,516)	DOP	BVRD/OTC	3.75%
DO1005207118	MINISTERIO DE HACIENDA	18,400,000	0	18,395,495	0	USD	BVRD/OTC	1.14%
Total		1,616,290,000	0	1,629,894,304	(7,390,690)			100.00%

10. Depósitos y títulos Valores de disponibilidad restringida- Portafolio I

a) Títulos valores de deuda

Código ISIN	Título Valores de Deuda	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
DO1005251025	MINISTERIO DE HACIENDA	150,500,000	243,400,815	0	0	DOP	BVRD/OTC	100.00%
Total		150,500,000	243,400,815	0	0			100.00%

b) Acciones

Código ISIN	Acciones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

c) Inversiones en otras obligaciones

Código ISIN	Otras Inversiones	Valor nominal	Costo Amortizado	Valor de Mercado	Superávit no realizado	Moneda de denominación	Mecanismo Centralizado de Negociación	Porcentaje de Participación
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D
Total	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D	N/D

NOTA: La tasa de cambio utilizada para las inversiones en dólares fue de 52.9.

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2020

<u>Tipos de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes mandantes</u>		<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>	<u>Frutos devengados</u>	<u>Moneda de denominación</u>
		<u>Activos</u>	<u>Inactivos</u>				
PERSONAS FÍSICAS-DOP	244	244	-	155,739,855	959,591,620	16,546,867	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	177	177	-	6,149,591	22,475,518	443,995	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	15	15	-	1,743,398	1,375,521,570	27,061,602	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	13	13	-	1,260,518	16,279,484	236,516	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	22	22	-	454,123,948	6,645,227,389	252,206,966	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	6	6	-	4,720,331	9,243,835	91,317	USD
Total DOP	281	281	-	611,607,201	8,980,340,578	295,815,435	
Total USD	196	196	-	12,130,440	47,998,837	771,828	

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los encargos de confianza en \$ fue 58.11

Total en reporte encargos de confianza DOP	611,607,201	8,980,340,578	295,815,435
Total en reporte encargos de confianza USD	12,130,440	2,789,212,397	44,850,932

UC-UNITED CAPITAL PUESTO DE BOLSA, S. A.

Estado de cartera de custodia

Al 31 de diciembre de 2019

<u>Tipos de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes</u>	<u>Cantidad de clientes mandantes</u>		<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Cantidad de valor nominal</u>	<u>Frutos devengados</u>	<u>Moneda de denominación</u>
		<u>Activos</u>	<u>Inactivos</u>				
PERSONAS FÍSICAS-DOP	255	255	-	179,511,695	1,081,686,265	29,835,162	DOP
PERSONAS FÍSICAS-USD	178	178	-	7,662,980	22,270,901	420,774	USD
PERSONAS JURÍDICAS-DOP	20	20	-	46,230,228	1,063,399,934	35,399,286	DOP
PERSONAS JURÍDICAS-USD	8	8	-	1,258,122	13,883,484	207,498	USD
CLIENTES PROFESIONALES-DOP	18	18	-	654,541,131	7,621,149,000	332,493,983	DOP
CLIENTES PROFESIONALES-USD	6	6	-	3,356,285	5,788,683	55,130	USD
Total DOP	293	293	-	880,283,054	9,766,235,200	397,728,431	
Total USD	192	192	-	12,277,387	41,943,068	683,402	

NOTA: La tasa de cambio utilizada para los encargos de confianza en \$ fue 52.9

Total en reporte encargos de confianza DOP	880,283,054	9,766,235,200	397,728,431
Total en reporte encargos de confianza USD	12,277,387	2,218,788,286	36,151,965